

Hansen-Holm

PROVEFRUT S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017

En conjunto con el informe de Auditoria emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
PROVEFRUT S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROVEFRUT S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de PROVEFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha mayo 8 del 2017 contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROVEFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$4,794,867 y US\$1,685,482 (2016: US\$15,321,715 y US\$1,682,331), respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

7. Al 31 de diciembre del 2017, el 79% (2016: 76%) de las compras de materia prima dependen de una relacionada y el 100% (2016: 100%) de las compras de producto terminado dependen una relacionada, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los Informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

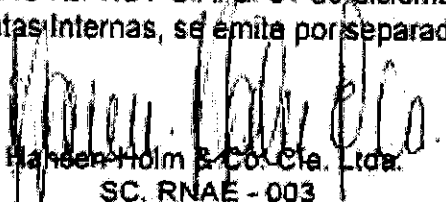
12. Los informes de procedimientos convenidos relacionados con la segunda emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de PROVEFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2017 se adjuntan en el Anexo 2.

Hansen-Holm

13. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de PROVEFRUT S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
14. El Informe de Cumplimiento Tributario de PROVEFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emita por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 25, 2018


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC. RNAE - 003
RMV - 2007.1.14.00004

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros PROVEFRUT S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y con los Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.


PROVEFRUT S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,542,790	1,836,286
Cuentas por cobrar	6	7,661,323	6,936,129
Partes relacionadas	7	4,794,867	15,321,715
Inventarios	8	2,599,493	2,724,496
Activos por impuestos corrientes		630,938	454,657
Gastos pagados por anticipado		268,650	143,864
Total activo corriente		<u>18,498,061</u>	<u>27,417,147</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	9	10,436,895	8,938,362
Inversiones en acciones	10	12,463,500	2,464,500
Impuesto diferido	15	730	0
Total activos		<u>41,399,186</u>	<u>38,820,009</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	11	667,580	2,564,572
Cuentas por pagar	12	3,475,557	3,660,773
Partes relacionadas	7	1,685,482	1,538,331
Gastos acumulados	13	1,600,196	830,642
Impuestos por pagar		344,129	334,191
Total pasivo corriente		<u>7,772,944</u>	<u>8,928,509</u>
Obligaciones financieras	11	2,125,000	787,722
Cuentas por pagar	12	0	21,313
Partes relacionadas	7	0	144,000
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	3,790,030	3,516,974
Impuesto diferido	15	286,538	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	14,000,000	14,000,000
Reserva legal	16	1,833,071	1,821,280
Resultados acumulados	16	11,591,603	9,600,211
Total patrimonio		<u>27,424,674</u>	<u>25,421,491</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>41,399,186</u>	<u>38,820,009</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. Marie-Fernanda Polit
Gerente General



Sr. Humberto Nalivos
Contador General

PROVEFRUT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016


(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 17	62,980,996	57,125,185
Costo de ventas	1	<u>(51,759,230)</u>	<u>(48,805,279)</u>
Utilidad bruta		11,221,766	8,319,906
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración y ventas		(7,165,683)	(7,605,673)
Gastos financieros		<u>(602,462)</u>	<u>(580,207)</u>
Total gastos		<u>(7,768,145)</u>	<u>(8,185,880)</u>
Otros ingresos	18	<u>755,749</u>	<u>1,850,397</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		4,209,370	1,984,423
Participación a trabajadores	15	(631,406)	(297,864)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(557,365)</u>	<u>(507,725)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3,020,599</u>	<u>1,179,034</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2017</u> 3,020,599	<u>2016</u> 1,179,034
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	14	<u>66,537</u>	<u>253,418</u>
Resultado integral del año		<u>3,087,136</u>	<u>1,432,452</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Maria Fernanda Polit
 Gerente General



 Sr. Humberto Nolivos
 Contador General

PROVEFRUIT S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Adopción de los NIIF por primera vez	Resultados acumulados		Total de resultados acumulados	Total
				Otro resultado integral	Resultados acumulados		
Saldos a diciembre 31, 2015	14,000,000	1,529,244	2,632,654	(184,573)	6,004,592	8,472,873	24,002,117
Transferencia a reserva legal		292,036			(292,036)	(292,036)	0
Ajustes, ver Nota 15. PATRIMONIO					(13,078)	(13,078)	(13,078)
Ganancias actuariales				253,418		253,418	253,418
Utilidad neta del ejercicio					1,179,034	1,179,034	1,179,034
Saldos a diciembre 31, 2016	14,000,000	1,821,280	2,632,654	88,845	6,878,512	9,600,211	25,421,491
Transferencia a reserva legal		11,791			(11,791)	(11,791)	0
Ajustes, ver Nota 16. PATRIMONIO					(1,083,953)	(1,083,953)	(1,083,953)
Ganancias actuariales				66,537		66,537	66,537
Utilidad neta del ejercicio					3,020,599	3,020,599	3,020,599
Saldos a diciembre 31, 2017	14,000,000	1,833,071	2,632,654	155,382	8,803,367	11,591,603	27,424,674

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. Maria Fernanda Pelli
 Gerente General


 Sr. Humberto Nolasco
 Contador General

PROVEFRUT S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo recibido de clientes	62,745,757	58,113,764
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(58,286,364)	(56,426,241)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(602,462)	0
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3,856,931</u>	<u>1,687,523</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición, ventas y/o bajas de propiedad, planta y equipos, neto	<u>(2,590,713)</u>	<u>(219,397)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,590,713)	(219,397)
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(559,714)	(1,522,680)
Partes relacionadas	0	(9,150)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(559,714)</u>	<u>(1,531,830)</u>
 Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	706,504	(63,704)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,836,286	1,899,990
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,542,790	1,836,286

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. María Fernanda Polit
 Gerente General


 Sr. Humberto Nalivos
 Contador General

PROVEFRUT S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	3,087,136	1,432,452
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	557,365	507,725
Participación a trabajadores	631,408	297,664
Depreciación	1,092,180	1,593,082
Amortizaciones	159,423	141,590
Estimación de cuentas de dudoso cobro	57,336	750,000
Estimación por valor neto de realización y obsolescencia	(74,908)	103,526
Otro resultado integral	(66,537)	(253,418)
Ajustes	(169,928)	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	666,299	641,508
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(1,254,980)	(1,715,344)
Cuentas por pagar y otros	(827,861)	(1,811,262)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3,856,931</u>	<u>1,687,523</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. María Fernanda Polit
Gerente General



Sr. Humberto Nolivos
Contador General

PROVEFRUT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía fue constituida y existe bajo leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de agosto de 1989 en la ciudad de Quito – Ecuador, con una duración de 50 años bajo la razón social de PROVEFRUT Procesadora de Vegetales y Frutas Tropicales S.A. El 15 de julio de 2010 cambió su denominación a PROVEFRUT S.A.

Las instalaciones de la Compañía se encuentran ubicadas en Latacunga en el sector de la Panamericana Sur.

La Compañía produce y comercializa vegetales en diferentes presentaciones, especialmente congelados, a mercados europeos, norteamericanos y asiáticos. Su principal actividad económica es la exportación de brócoli, coliflor, romanesco y espinaca. En la actualidad es el mayor exportador de vegetales en Ecuador y la mayor productora de brócoli congelado a nivel nacional.

A partir del año 2008, la Compañía se encuentra inscrita en el Mercado de Valores del Ecuador, debido a que emite instrumentos financieros de deuda, ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2017, el 79% (2016: 76%) de las compras de materia prima dependen de Nintanga S.A. y el 100% (2016: 100%) de las compras de producto terminado dependen de Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de mayo del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque, y repuestos y accesorios comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos en proceso y productos terminados incluye todos los costos directamente atribuibles al proceso de producción en la parte correspondiente a la materia prima más la mano de obra y los costos indirectos de fabricación, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados con base en la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos cualquier gasto de venta aplicable.

La Compañía constituye una provisión por valor neto de realización para cubrir pérdidas estimadas de inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del periodo.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

La propiedad, planta y equipos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	15 - 37 años
Maquinarias y equipos	5 - 20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de cómputo	3 años
Otros	10 años

Los desembolsos incurridos para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, después de que la propiedad, planta y equipos se haya puesto en operación, se cargan a los resultados del período en que se incurren.

e) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, se encuentran registradas al costo o valor patrimonial proporcional y requieren consolidarse.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas corresponden a acciones registradas al costo, las acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. No existe evidencia de deterioro de estas inversiones.

Los dividendos procedentes de las inversiones de la Compañía en subsidiarias y asociadas se reconocen en el resultado del período en el cual surge el derecho legal de exigir su pago.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el Informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación de personal	27.43%	29.35%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del

equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan en estos valores al cierre del ejercicio.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos, en tal virtud los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

- Venta de bienes: Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de productos agrícolas congelados tales como: brócoli, coliflor y romanesco y otros vegetales congelados en el mercado local y exterior.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

- Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se reportan sobre la base del devengado utilizando el método de interés efectivo.
- Ingresos por dividendos: Los dividendos se reconocen como ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el cobro.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Estimación de cuentas de dudoso cobro: La Administración evalúa la posibilidad de recuperación de las cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una estimación específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.
- Valor neto realizable de los inventarios: La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

- Vida útil de la propiedad, planta y equipos: 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 en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros: 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 propiedad, planta y equipos 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 establecen los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
 - b) Cambios significativos adversos para la Compañía 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,
 - e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.
- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a los empleados: La estimación de la Administración para el cálculo de las obligaciones por beneficios a los empleados 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 obligaciones por beneficios a los empleados y el correspondiente gasto anual por dichos beneficios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. El Directorio juntamente con la Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgos de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

- Riesgo de tasa de interés: La Compañía está sujeta a riesgos asociados con tasas de interés en su portafolio de inversión y su deuda. La Compañía utiliza un mix de tasa de deuda fija y variable en combinación con la estrategia en su portafolio de inversiones. La Compañía no suscribe swaps de tasa de interés para mitigar la exposición a los cambios en las tasas de interés.
- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de las materias primas que forman parte del proceso productivo; no obstante, dichos precios no han sufrido incrementos importantes en los últimos años puesto que la Compañía realiza negociaciones a nivel global con sus principales proveedores que le permiten realizar ahorros significativos minimizando este riesgo.

La Compañía adquiere productos agrícolas de sus compañías relacionadas, las compras de materia prima en el año 2017 representaron el 79% (2016: 76%). La Compañía monitorea periódicamente la producción agrícola (brócoli) de sus compañías relacionadas para que la misma se mantenga con los estándares de calidad requeridos en los mercados de destino y que el rendimiento de las plantaciones no vaya a producir desabastecimientos, para lo cual cuenta con personal capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes. Sin embargo, la Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones. Además, analizar la información disponible del cliente para determinar las condiciones de crédito.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

Las políticas crediticias de la Compañía relacionadas con la venta de productos están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, y para permitir a la Compañía solicitar instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario. La Compañía mantiene provisiones para pérdidas potenciales por crédito.

Los créditos por venta vencidos, no provisionados, se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay contingencia de cobro. La provisión para créditos por ventas y las garantías existentes son suficientes para cubrir los créditos por ventas de dudosa cobranza.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que una compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la Administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional.

La Administración financiera mantiene suficiente efectivo y títulos negociables para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito con instituciones financieras de primera línea, emisión de obligaciones y de papel comercial, así como mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vecen en los primeros 60 días.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	8,326	11,493
Bancos locales	1,418,119	874,604
Bancos del exterior	521,910	422,852
Inversiones temporales (1)	586,296	250,000
Activos financieros (2)	8,139	277,337
	<u>2,542,790</u>	<u>1,836,286</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a certificados a plazo fijo en: i) Banco Pichincha C.A. por US\$104,307 con vencimiento en abril del 2018, a una tasa de interés del 4.20% y ii) Diners Club por US\$481,989 con vencimientos en marzo y mayo del 2018, a una tasa de interés del 3.85% y 5.20%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a certificado a plazo fijo en Banco Pichincha C.A. por US\$100,000 con vencimiento en junio del 2017, a una tasa de interés del 4%; y, compra de papel comercial a Farmaentace Cía. Ltda. por US\$150,000 con vencimiento en junio del 2017, a una tasa de interés del 6%.

- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, representa principalmente notas de crédito desmaterializadas por Certificados de Abono Tributario emitidas como un mecanismo de pago inmediato y utilizados para el pago de impuestos, devolución de IVA de crédito tributario y/o proveedores, ver Nota 18. OTROS INGRESOS.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	6,830,686	6,146,187
Anticipos a proveedores	593,630	651,316
Empleados	25,874	38,686
Otras cuentas por cobrar	303,341	192,148
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(92,208)</u>	<u>(92,208)</u>
	<u>7,661,323</u>	<u>6,936,129</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a: i) Superior Food International por US\$2,160,888 (2016: US\$2,683,806), ii) Trime Associates por US\$1,028,262 (2016: US\$602,472) y iii) Vim Foods Usa Ltd. por US\$1,022,512 (2016: US\$915,487).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kings Gate Frozen Foods LLC – EUA	Comercial	Estados Unidos	353,056	755,235
Floretspastavi S.A.	Administración	Local	1,531	0
Nintangá S.A. (1) (2)	Administración	Local	4,140,096	13,267,123
Agripomum S.A. (3)	Administración	Local	1,678,653	1,678,592
OCYA Organización de Comercio y Agricultura Cía. Ltda.	Comercial	Local	296,667	250,000
Alfred Zeller	Administración	Local	0	39,656
José Correa	Administración	Local	3,417	13,707
Estimación de cuentas de dudoso cobro (4)			<u>(1,678,653)</u>	<u>(882,598)</u>
			<u>4,794,867</u>	<u>15,321,715</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, se transfirieron US\$10,000,000 a inversiones en acciones, ver Nota 10. INVERSIONES EN ACCIONES.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, constituye anticipos entregados en efectivo por la compra de materias primas, no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

(3) Corresponde a compañía que se encuentra en proceso de liquidación.

(4) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2016	(132,598)
Estimación del año	<u>(750,000)</u>
Saldo al 31 diciembre 2016	(882,598)
Estimación del año	(57,336)
Ajustes patrimoniales (i)	(739,719)
Otros ajustes	1,000
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>(1,678,653)</u>

(i) Ver Nota 16. PATRIMONIO.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A.	Administración	Local	1,297,802	1,189,361
Transportes y servicios Operaciones y Sustentabilidad Transsos S.A.	Administración	Local	208,038	0
Floretspastavi S.A.	Administración	Local	141,502	111,013
Agripomum S.A.	Administración	Local	1,000	208,238
Inmobiliaria Alster S.A.	Administración	Local	0	23,419
Alfred Zeller	Administración	Local	20,520	0
Francisco Correa Holguín	Administración	Local	<u>15,820</u>	<u>6,300</u>
			<u>1,685,482</u>	<u>1,538,331</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	
Inmobiliaria Alster S.A. (1)	Administración	Local	<u>144,000</u>
			<u>144,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye préstamo con Inmobiliaria Alster S.A. concedido el 1 de enero de 2013, a una tasa de interés del 9% anual y con vencimiento en 10 años plazo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas de producto terminado (1)	8,425,317	16,616,072
Compras (2)	25,385,110	25,627,549
Aporte para futura capitalización (3)	10,000,000	0
Servicios	2,030,113	512,256
Dividendos recibidos (4)	418,026	32,555
Codeudor (5)	6,380,461	7,452,601

(1) La Compañía exporta sus productos a A.F. Agrofarming N.V. (Antillas Holandesas - Curacao) y Kingsgate Frozen Food LLC (EUA). Al 31 de diciembre del 2017, las exportaciones ascendieron aproximadamente a US\$8,185,115 (2016: US\$15,673,187), ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de promoción y comercialización con Kingsgate Frozen Food LLC.

(2) Corresponde a la compra de productos agrícolas a partes relacionadas locales, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

(3) Corresponde a aporte para futura capitalización, ver Nota 10. INVERSIONES EN ACCIONES.

(4) Ver Nota 18. OTROS INGRESOS.

(5) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias como codeudor.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	1,507,509	1,557,594
Materiales y suministros	585,361	722,695
Repuestos	678,445	663,952
Materia prima	63,436	99,266
Recinto aduanero (1)	70,169	63,530
Inventarios en tránsito	40,386	38,180
Estimación por obsolescencia (2)	(281,703)	(301,920)
Estimación por valor neto de realización (3)	(64,110)	(118,801)
	<u>2,599,493</u>	<u>2,724,496</u>

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Recinto aduanero.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la estimación por obsolescencia es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2015 y 2016	(301,920)
Estimación del año	20,217
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>(281,703)</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la estimación por valor neto de realización es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2015	(15,275)
Estimación del año	(103,526)
Saldo al 31 diciembre 2016	(118,801)
Ajuste	118,801
Estimación del año	(64,110)
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>(64,110)</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	(*)	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Activaciones	Ventas y/o bajas	Ajustes	Reclasificaciones	Saldo al 31.12.2017
Costos no depreciables								
Tarrendos	-	86,727	0	0	(5,000)	0	0	81,727
Construcciones en curso	-	5,000	556,528	1,928,644	0	(10,600)	(2,415,053)	65,119
Costos depreciables								
Edificios	3 - 7%	3,840,768	0	0	0	0	0	3,840,768
Maquinarias y equipos (1) (2) (3)	5 - 20%	12,572,743	11,932	109,060	(419,216)	82,005	2,411,197	14,767,722
Vehículos	20%	197,980	2,668	0	0	0	0	190,648
Equipos de cómputo	33%	217,106	34,289	0	0	0	0	251,395
Muebles y enseres	10%	15,987	0	0	0	0	0	15,987
Otros	10%	34,980	3,800	0	0	0	0	38,780
Total de costos		16,981,891	608,217	2,037,704	(424,216)	71,405	(3,856)	19,252,146
Depreciación acumulada		(8,023,529)	(1,134,572)	0	300,458	42,392	0	(8,815,251)
Total propiedad, planta y equipos, neto		8,938,362	(525,355)	2,037,704	(123,757)	113,797	(3,856)	10,436,895

(*) Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2017, existen maquinarias por US\$5,502,343 que se encuentran como aportes para la creación del Fideicomiso de Garantía Provefut, ver Nota 19, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento.

(2) Incluye principalmente ampliación del sistema de refrigeración por US\$824,425 y túnel rigoscandia por US\$872,409.

(3) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene garantías prendarias sobre maquinaria, ver Notas 11, OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	(*)	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Activaciones	2016 Ventas y/o bajas	Ajustes	Reclasificaciones	Saldo al 31.12.2016
Costos no depreciables								
Terrenos	-	86,727	0	0	0	0	0	86,727
Construcciones en curso	-	39,698	128,963	(374,869)	0	(20,045)	231,873	5,600
Costos depreciables								
Edificios	3 - 7%	3,349,088	0	112,126	0	379,554	0	3,840,768
Maquinarias y equipos (1)	5 - 20%	12,069,784	14,999	262,763	0	157,644	67,543	12,572,743
Vehículos	20%	161,871	69,357	0	(77,258)	(5,990)	0	167,980
Equipos de cómputo	33%	175,882	27,574	0	0	5,988	7,662	217,106
Muebles y enseres	10%	15,988	0	0	0	(1)	0	15,987
Herramientas	10%	34,980	0	0	0	0	0	34,980
Total de costos		15,954,028	260,893	0	(77,258)	517,150	307,078	16,961,691
Depreciación acumulada		(6,503,096)	(1,083,201)	0	72,649	(509,881)	0	(8,023,529)
Total propiedad, planta y equipos, neto		9,450,932	(822,308)	0	(4,609)	7,269	307,078	8,938,362

(*) Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene garantías prendarias sobre maquinaria, ver Notas 11, OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A.	63.17	1,579,200	1,579,200
Productores de Cereales Proquinoa S.A.	55.00	550,440	550,440
Floretspastavi S.A.	65.11	327,267	327,267
Nintangá S.A.	0.00002	1	1
Club la Unión		6,592	6,592
Corporación Ecuatoriana de Cultivos			1,000
Aporte para futura capitalización (1)		10,000,000	0
		<u>12,463,500</u>	<u>2,464,500</u>

(1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Unniversal de Accionistas de fecha 21 de diciembre del 2017, se aprueba la reclasificación de US\$10,000,000 correspondientes a cuenta por cobrar a Nintangá S.A., como aporte para futura capitalización, ver Nota 7.

PARTES RELACIONADAS

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>		
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en junio del 2018, a una tasa de interés del 8.95% anual	162,722	0	162,722
<u>Corporación Andina de Fomento (3)</u>			
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2023, a una tasa de interés del 8.35% anual	0	2,000,000	2,000,000
Emisión de obligaciones (2)	500,000	125,000	625,000
Interés por pagar	4,858	0	4,858
	<u>667,580</u>	<u>2,125,000</u>	<u>2,792,580</u>

	<u>2016</u>		
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimiento en junio del 2018, a tasas de interés entre el 8.96% y 11.20% anual	1,056,838	162,722	1,219,560
Papel comercial (2)	1,000,000	0	1,000,000
Emisión de obligaciones (2)	500,000	625,000	1,125,000
Interés por pagar	7,734	0	7,734
	<u>2,564,572</u>	<u>787,722</u>	<u>3,352,294</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan créditos con garantías prendarias sobre maquinaria, ver Notas 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias y 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.
- (2) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones y Papel comercial.
- (3) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento y 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	3,383,041	3,338,357
Anticipos de clientes	0	178,444
Otras cuentas por pagar	<u>92,516</u>	<u>143,972</u>
	<u>3,475,557</u>	<u>3,660,773</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales por US\$3,211,986 (2016: US\$3,267,389) y proveedores del exterior por US\$171,055 (2016: US\$49,654).

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

Amerafin S.A.	<u>21,313</u>
	<u>21,313</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar trabajadores	579,072	160,016
Beneficios sociales (1)	206,198	203,681
Obligaciones con el IESS	183,520	169,282
Participación a trabajadores	<u>631,406</u>	<u>297,663</u>
	<u>1,600,196</u>	<u>830,642</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	54,027	138,465	21,438	213,930
Provisión del año	613,126	346,154	258,485	1,215,765
Pagos efectuados	(621,213)	(346,165)	(258,636)	(1,226,014)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	45,940	138,454	19,287	203,681
Provisión del año	618,296	339,561	253,914	1,221,771
Pagos efectuados	(614,353)	(340,368)	(284,533)	(1,219,254)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	49,883	137,647	18,668	206,198

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,494,745	795,132	3,289,877
Costo laboral	329,299	111,694	440,993
Costo por intereses	151,650	48,865	200,515
(Ganancia) actuarial	(252,199)	(1,219)	(253,418)
Pagos efectuados	(16,648)	(67,684)	(84,332)
Reducciones anticipadas	(76,661)	0	(76,661)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,630,186	886,788	3,516,974
Costo laboral	310,207	106,445	416,652
Costo por intereses	185,405	64,242	249,647
Pérdida actuarial	30,769	104,006	134,775
Reducciones anticipadas	(201,312)	0	(201,312)
Pagos efectuados	(163,249)	(163,457)	(326,706)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,792,006	998,024	3,790,030

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	4,209,370	1,984,423
Participación a trabajadores	(631,406)	(297,664)
Gastos no deducibles	313,555	1,172,180
Ingresos exentos	(418,026)	(1,595,959)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	186,896
Participación a trabajadores atribuibles a los ingresos exentos	62,704	211,359
Diferencias temporarias	64,110	0
Utilidad gravable	<u>3,600,307</u>	<u>1,661,235</u>
Utilidad para reinvertir	2,500,000	0
Utilidad para impuesto	<u>1,100,307</u>	<u>1,661,235</u>
Impuesto corriente (22%)	242,068	365,472
Impuesto sobre utilidad a reinvertir (12%)	<u>300,000</u>	<u>0</u>
Total impuesto causado	542,068	365,472
Anticipo mínimo determinado	517,389	507,725
Impuesto corriente	542,068	507,725
Impuesto diferido	<u>15,297</u>	<u>0</u>
Impuesto a las ganancias	<u>557,365</u>	<u>507,725</u>

Al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

Saldo Inicial	0
Movimiento del año	<u>730</u>
Saldo final	<u>730</u>

Al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

Saldo Inicial	0
Ajuste (1)	270,511
Movimiento del año	<u>16,027</u>
Saldo final	<u>286,538</u>

(1) Ver Nota 16. PATRIMONIO.

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 14,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada acción.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva legal asciende a US\$1,833,071 (2016: US\$1,821,280).

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajustes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ajustes corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Estimación de cuentas de dudoso cobro (i)	(739,719)	0
Impuesto a las ganancias 2014	(74,173)	(13,078)
Pasivo por impuesto diferido (ii)	(270,511)	0
Otros	450	0
	<u>(1,083,953)</u>	<u>(13,078)</u>

(i) Ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

(ii) Ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos por actividades ordinarias se forman de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones (1)	62,810,790	56,755,992
Ventas locales	249,777	668,023
Descuentos y devoluciones	(79,571)	(298,830)
	<u>62,980,996</u>	<u>57,125,185</u>

(1) Corresponden a exportaciones a mercados europeos, norteamericanos y asiáticos, que se concentran en un 50% en 3 clientes.

18. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Certificado de abono tributario (1)	0	1,563,404
Servicios y otros	59,225	231,068
Dividendos (2)	418,026	32,555
Otros	278,498	23,370
	<u>755,749</u>	<u>1,850,397</u>

(1) Ver Nota 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.

(2) Corresponde a dividendos percibidos por inversiones en Floretspastavi S.A. y Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de promoción y comercialización con Kingsgate Frozen Food LLC

La Compañía firmó un contrato con Kingsgate Frozen Food LLC para la promoción y comercialización de productos, según órdenes de compra que esta última logre colocar y comercializar. El plazo de este contrato es de cuatro años a partir del 16 de enero del 2012, con renovaciones automáticas hasta que una de las partes haga conocer su deseo de dar por terminado el mismo.

Al 31 de diciembre del 2017, se han reconocido ingresos por US\$8,185,115 (2016: US\$15,873,187), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de promoción y comercialización con A.F. Agrofarming N.V.

La Compañía firmó un contrato con A.F. Agrofarming N.V. para la promoción y comercialización de productos, según órdenes de compra que esta última logre colocar y comercializar en los mercados de Europa, Norte América y Asia; así como la administración de la cartera y el riesgo de este último. El plazo de este contrato es a partir del 5 de enero del 2001, con renovaciones anuales automáticas hasta que una de las partes haga conocer su deseo de dar por terminado el mismo.

Al 31 de diciembre del 2017, no se mantuvieron transacciones con A.F. Agrofarming N.V. y el contrato se dio por terminado por acuerdo de las partes. Al 31 de diciembre del 2016, se reconocieron ingresos por US\$869,223.

Contrato de arrendamiento operativo

El 18 de abril del 2016, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento operativo de sus oficinas administrativas con Inmobiliaria Alster S.A., con una vigencia de cinco años plazo, renovables previo acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2017, el gasto por este concepto asciende a US\$156,752 (2016: US\$120,000).

Emisión de obligaciones

Con fecha 19 de febrero del 2015, se inscribió en el Registro del Mercado de Valores la emisión de certificados bursátiles - obligaciones desmaterializadas por US\$2,000,000, las cuales se encuentran aseguradas con: a) Garantía general, que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores constituye la totalidad de activos de la Compañía, libres de todo gravamen y b) Garantía específica constituida por un contrato de prenda comercial ordinaria cerrada de cartera a favor de inversionistas tenedores de las obligaciones. El plazo es de 1,440 días, con una tasa fija del 8.25% anual, los intereses y capital correspondientes se cancelan cada 90 días. Los fondos se utilizaron de la siguiente manera: US\$1,700,000 para capital de trabajo y US\$300,000 para adquisición de propiedades, planta y equipos, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Papel comercial

Con fecha 11 de febrero de 2015, se inscribió en el Registro del Mercado de Valores la emisión de Papel Comercial Cero Cupón por un monto de US\$1,000,000 a un plazo de 359 días que se encuentran aseguradas con garantía general bajo los términos señalados en la normativa legal, entendiéndose como garantía general a la totalidad de los activos no gravados del emisor, menos las deducciones señaladas en la normativa legal vigente, el pago de la totalidad del papel comercial se realizó al vencimiento del plazo (Febrero 2016) y se efectuó mediante la cancelación del 100% de pasivos financieros. En adición, en febrero y mayo del 2016 la Compañía colocó papel comercial por US\$650,000 y US\$350,000 y con un plazo de 360 y 260 días, respectivamente, el pago de la totalidad del papel comercial se realizará al vencimiento del plazo y se efectuará mediante presentación y entrega del título correspondiente, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento

Con fecha 17 de noviembre del 2016, las compañías PROVEFRUT S.A., Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A. y la Corporación Andina de Fomento (CAF) firmaron un convenio de préstamo de hasta US\$5,000,000. El 31 de marzo del 2017 se realizó el primer desembolso por US\$2,000,000, así también en el mes de marzo del 2017 se constituyó el fideicomiso de garantía Provefrut S.A. con los activos de dichas compañías. El objeto del préstamo es la inversión en activos fijos para incrementar las líneas de producción y optimizar procesos en sus plantas de producción.

El plazo de pago es de 7 años, ver Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

Recinto aduanero

Mediante Resolución SENAE-SAR-2012-0034-RE de fecha 22 de noviembre del 2012 se resuelve renovar la autorización de funcionamiento como Instalación Industrial para operar habitualmente bajo el Régimen de Admisión Temporal para Perfeccionamiento Activo, por un plazo de 5 años contados desde el 13 de diciembre del 2012.

Mediante Resolución SENAE-SAR-2017-0056-RE de fecha 29 de agosto del 2017 se resuelve renovar la autorización de funcionamiento como Instalación Industrial para

operar habitualmente bajo el Régimen de Admisión Temporal para Perfeccionamiento Activo, por un plazo de 5 años contados desde el 22 de noviembre del 2017, ver Nota 8. INVENTARIOS.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	Reserva de dominio	84,668	84,668
Banco Internacional S.A.	Hipoteca	2,890,472	3,224,027
		<u>2,975,140</u>	<u>3,308,695</u>

Garantías bancarias como codeudor

Al 31 de diciembre del 2017, existen obligaciones directas como codeudor con el Banco Internacional por US\$6,360,481 (2016: US\$7,452,601) con su relacionada Nintanga S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

20. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Restructurado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Previamente reportado</u>
Activo corriente	27,417,147	(125,464)	27,291,683
Activo no corriente	11,402,862	111,391	11,514,253
Total	<u>38,820,009</u>	<u>(14,073)</u>	<u>38,805,936</u>

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Restructurado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Previamente reportado</u>
Pasivo corriente	8,928,509	832,378	9,760,887
Pasivo no corriente	4,470,009	(846,447)	3,623,562
Total	<u>13,398,518</u>	<u>(14,069)</u>	<u>13,384,449</u>

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Restructurado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Previamente reportado</u>
Patrimonio	25,421,491	(4)	25,421,487
Total	<u>25,421,491</u>	<u>(4)</u>	<u>25,421,487</u>

<u>Estado de resultados integrales</u>	<u>Restructurado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Previamente reportado</u>
Ingresos por actividades ordinarias	57,125,185	9,365	57,134,550
Otros ingresos	1,850,397	(9,365)	1,841,032
Total	<u>58,975,582</u>	<u>0</u>	<u>58,975,582</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Administración Tributaria

Con fecha 9 de marzo del 2018, de acuerdo con la Resolución No. 917012018RREV000013 emitida por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas, se resolvió disponer al departamento de cobro de la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas, para que efectúe el cobro de los valores por concepto de anticipo de impuesto a la renta 2013 mas intereses por un monto de US\$398,951.

A la fecha de este informe, se encuentra en trámite la impugnación en sede judicial, por cuanto la resolución no se encuentra ejecutoriada y carece de sustento, patrocinado por el Abogado Jorge Tamayo.

Segundo desembolso - convenio de préstamo Corporación Andina de Fomento

Con fecha 11 de enero del 2018, se recibe el segundo desembolso por el convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento por US\$1,800,000.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
PROVEFRUT S.A.

Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la Segunda Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de PROVEFRUT S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título I, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).

Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.

La Administración de PROVEFRUT S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de PROVEFRUT S.A. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.

Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 y 13 del Capítulo IV de la Resolución No. CNV-008-2006.

- Paso 1: Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública;
- Paso 2: Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones;
- Paso 3: Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizada;

- Paso 4: Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones;
- Paso 5: Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas; y,
- Paso 6: Opinión sobre la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la Segunda Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de PROVEFRUT S.A.:

- Paso 1: Se verificaron el cumplimiento de las siguientes condiciones:
- a) Se verificó la escritura de Segunda Emisión de Obligaciones de clase A por un monto de US\$2,000,000, inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el número 2015.Q.02.001483 el 19 de febrero del 2015 y se cruzó las características del Prospecto de Oferta Pública con lo determinado en la escritura.
 - b) Verificamos la denominación del Agente Pagador el cual es PROVEFRUT S.A. a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.
 - c) Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Casa de Valores Sucaval S.A.
 - d) Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es Oblirep S.A.
 - e) La Calificadora de Riesgo Class International Rating otorga la calificación de AAA en diciembre del 2017.
 - f) Se verificaron que los pagos del capital e intereses se realizan trimestralmente, tal como se detalla en el Anexo A.
 - g) Verificación de resguardos: Límite de endeudamiento y condiciones de cumplimiento obligatorio:
 - Límite de endeudamiento. - Mantener una relación entre los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 2 veces el patrimonio de la Compañía.

	US\$	Índice
Total pasivos financieros	<u>2.787,722</u>	= 0.10 veces
Total patrimonio	27.424,674	

Al 31 de diciembre del 2017, no se ha superado el límite establecido.

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación sin exceder el 80%.

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Total obligación en circulación	625,000	
Total activos libres de gravamen (*)	29,457,937	= 2.12%

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

(*) Ver Anexo B.

- Límite de liquidez. - Mantener un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total activo corriente	18,498,061	
Total pasivo corriente	7,772,944	= 2.38

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene el indicador de liquidez mayor a 1.

- Mantener la relación de los activos reales sobre los pasivos a niveles mayor o igual a 1.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total activos reales	41,398,456	
Total pasivo	13,974,512	= 2.96

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene la relación mayor a 1.

- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2017, no se han repartido dividendos ni existen obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2017, el alcance de nuestro trabajo se establece sobre el cumplimiento de los límites de endeudamiento y de los resguardos financieros, y no sobre el cumplimiento de las medidas orientadas a preservar el objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.

Paso 2: Los recursos pagados para la emisión de obligaciones fueron utilizados para capital de trabajo y adquisiciones de propiedad, planta y equipos, los cuales se detallan en el Anexo C.

Paso 3: Al 31 de diciembre del 2017, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>
Monto corriente capital	500,000
Monto largo plazo capital	125,000
Monto del capital	<u>625,000</u>
Intereses provisionados	4,858

Paso 4: La garantía de la Segunda Emisión de Obligaciones es general. Al 31 de diciembre del 2017, los activos de PROVEFRUT S.A. ascienden a US\$41,399,186, existen activos difendidos por US\$730, activos gravados por US\$2,822,593, emisiones en circulación por US\$625,000, derechos fiduciarios por US\$6,036,018, e inversiones en acciones de empresas vinculadas que no coticen en Bolsa por US\$2,456,908, dejando un activo libre de gravamen por US\$29,457,937, ver Anexo B. El monto de la Segunda Emisión colocado en el mercado de valores fue de US\$2,000,000 y al 31 de diciembre del 2017 se encuentra vigente en el mercado el monto de US\$625,000.

Paso 5: Las bases de presentación y revelación de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se realizan conforme se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", y su reconocimiento y valuación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera 9. "Instrumentos Financieros".

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>US\$</u>
Kings Gate Frozen Foods LLC – EUA	Comercial	Estados Unidos	353,056
Floretspastavi S.A.	Administración	Local	1,631
Nintangá S.A.	Administración	Local	4,140,096
Agripomum S.A.	Administración	Local	1,678,653
OCYA Organización de Comercio y Agricultura Cía. Ltda.	Comercial	Local	296,867
Alfred Zeller	Administración	Local	0
José Correa	Administración	Local	3,417
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)			<u>(1,678,653)</u>
			<u>4,794,857</u>

(1) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2015	(132,598)
Estimación del año	<u>(750,000)</u>
Saldo al 31 diciembre 2016	(882,598)
Estimación del año	(57,336)
Ajustes patrimoniales (1)	(739,719)
Otros ajustes	1,000
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>(1,678,653)</u>

Paso 6: Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por PROVEFRUT S.A. durante el año 2017, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad.

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de PROVEFRUT S.A. por el período terminado al 31 de diciembre del 2017, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Compañía.

Nuestro estudio y evaluación no revelaron debilidades que a nuestro juicio profesional consideramos de importancia suficiente para merecer la atención de ambos.

c) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el mismo que es emitido hasta el 31 de julio del 2018.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Servicio de Rentas Internas

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

La Compañía ha evaluado e implementado las recomendaciones propuestas por el auditor del año 2016 en su informe de fecha 8 de mayo del 2017.

Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.



PROVEFRUT S.A.
Ecuador

EMPRESA: PROVEFRUT S.A.
EMISION DE OBLIGACIONES

ANEXO A

Monte Colocado	2.000.000,00
Tasa de Interés anual	9,25%
Tasa de Interés Trimestral	2,06%
Plazo (años)	4
Plazo (días)	1440
Amortización	Trimestral
No. de Periodos	16
Capital	125.000,00
Fecha de inicio	27-feb-15

PERIODO	SALDO	CAPITAL	INTERES	DIVIDENDO	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO
1	2.000.000,00	125.000,00	41.250,00	166.250,00	27-feb-15	27-may-15
2	1.875.000,00	125.000,00	38.671,88	163.671,88	27-may-15	27-ago-15
3	1.750.000,00	125.000,00	36.093,75	161.093,75	27-ago-15	27-nov-15
4	1.625.000,00	125.000,00	33.515,63	158.515,63	27-nov-15	27-feb-16
5	1.500.000,00	125.000,00	30.937,50	155.937,50	27-feb-16	27-may-16
6	1.375.000,00	125.000,00	28.359,38	153.359,38	27-may-16	27-ago-16
7	1.250.000,00	125.000,00	25.781,25	150.781,25	27-ago-16	27-nov-16
8	1.125.000,00	125.000,00	23.203,13	148.203,13	27-nov-16	27-feb-17
9	1.000.000,00	125.000,00	20.625,00	145.625,00	27-feb-17	27-may-17
10	875.000,00	125.000,00	18.046,88	143.046,88	27-may-17	27-ago-17
11	750.000,00	125.000,00	15.468,75	140.468,75	27-ago-17	27-nov-17
12	625.000,00	125.000,00	12.890,63	137.890,63	27-nov-17	27-feb-18
13	500.000,00	125.000,00	10.312,50	135.312,50	27-feb-18	27-may-18
14	375.000,00	125.000,00	7.734,38	132.734,38	27-may-18	27-ago-18
15	250.000,00	125.000,00	5.156,25	130.156,25	27-ago-18	27-nov-18
16	125.000,00	125.000,00	2.578,13	127.578,13	27-nov-18	27-feb-19
TOTAL		2.000.000,00	350.625,00	2.350.625,00		

María-Fernanda Polít

María-Fernanda Polít
Gerente General

Patricio Nollivos

Patricio Nollivos
Contador General



PROVEFRUT S.A.
Ecuador



PROVEFRUT S.A.
Ecuador

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ANEXO B


ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN (en USD)

Activos Totales	41,399,185.44
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	729.65
(-) Activos gravados	2,822,593.06
(-) Activos en litigio	0.00
(-) Impugnaciones tributarias	0.00
(-) Monto no redimido de obligaciones en circulación	625,000.00
(-) Monto no redimido de titularizaciones de flujos	0.00
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios o cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo esta compuesto por bienes gravados.	0.00
(-) Derechos fiduciarios de negocios fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros.	6,036,017.49
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados por el registro especial para valores no inscritos - REVN	0.00
(-) Inversiones en acciones de empresas vinculadas que no coticen en Bolsa	2,456,907.77
TOTAL ACTIVOS DEDUCIDOS	23,566,519.08
80% de activos libres de gravamen	23,566,519.08

FUENTES DE DATOS:
ESTADOS FINANCIEROS

REALIZADO POR:
MARCELO TAMAYO


MARÍA FERNANDA PÓLIT
Representante Legal


PATRICIO NOLLIVOS
Contador



PROVEFRUT S.A.

Ecuador

DESTINO DE LOS RECURSOS DE LAS OBLIGACIONES Y PAPEL COMERCIAL

ANEXO C

SUBSTITUCIÓN DE RECURSOS FINANCIADOS

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

No. Operación	2014	2015	2015	2015	TOTAL
322441	100.000.00	0.00	0.00	0.00	100.000.00
322442	34.537.43	34.838.43	44.087.30	32.360.00	145.823.16
325778	20.322.29	33.471.84	21.826.56	30.780.40	106.401.11
326514	57.325.68	33.015.05	0.00	0.00	90.340.73
334007	0.00	0.00	22.151.75	25.904.09	48.055.84
TOTAL	112.185.40	101.325.32	46.039.71	58.244.49	317.804.92

Fecha de liquidación de inversión	Item	Valor
26/01/2015	Transferencia de 2015: Mochas Tabaco Frutas	51.751.74
27/01/2015	Transferencia de 2015: Mochas Tabaco Frutas	102.002.77
30/01/2015	Transferencia de 2015: Mochas Tabaco Frutas	161.541.34
TOTAL:		315.295.85

CAPITAL DE TRABAJO / PAGO A PROVEEDORES

Fecha	Proveedor	Proyecto	Valor
02/12/2014	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	55.954.42
10/12/2014	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	50.480.34
24/12/2014	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	31.568.26
01/01/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	41.697.49
16/01/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	41.285.41
29/01/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	33.075.73
09/02/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	59.691.73
13/02/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	39.026.13
06/03/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	30.118.40
13/03/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	42.907.56
27/03/2015	CARTONES NACIONALES S.A.	CANTÓN	59.359.15
16/07/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	40.942.58
29/07/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	42.041.14
08/08/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	52.361.91
16/08/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	49.648.06
22/08/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	40.870.58
13/09/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	40.550.02
23/09/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	44.215.41
04/10/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	39.250.25
15/10/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	42.725.25
27/10/2015	REYBANK P.A.	PLÁSTICO	42.085.36
08/12/2014	EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL DE COTACACHI S.A.	ENERGÍA	122.906.85
26/02/2015	EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL DE COTACACHI S.A.	ENERGÍA	133.350.88
09/02/2015	EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL DE COTACACHI S.A.	ENERGÍA	136.956.36
13/04/2015	EMPRESA ELÉCTRICA PROVINCIAL DE COTACACHI S.A.	ENERGÍA	129.750.78
05/07/2015	ASOCIACIÓN DE AGRIADORES DE LA ZONA	MATERIA PRIMA	73.452.96
15/01/2015	COMUNIDAD INDÍGENA	MATERIA PRIMA	64.068.14
TOTAL:			1.214.371.84

TOTAL GENERAL: 1.207.804.61

Gerardo Polita

GERARDO POLITA
GERENTE GENERAL

Patricio Morivos

PATRICIO MORIVOS
COMEDOR