

PROVEFRUT S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
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 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2018, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$8,678,982 y US\$2,868,443 (2017: US\$4,794,867 y US\$1,685,482), respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

7. Al 31 de diciembre del 2018, el 46% (2017: 34%) de las ventas dependen de dos clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. Al 31 de diciembre del 2018, el 66% (2017: 79%) de las compras de materia prima dependen de una relacionada y el 100% (2017: 100%) de las compras de producto terminado dependen de una relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 7. PARTES RELACIONADAS.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 12, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. 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.
12. 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.
13. 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)

14. 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.

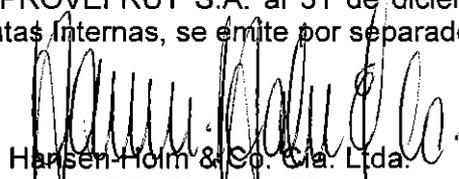
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El informe 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 2018 se adjuntan en el Anexo 2.
16. El informe de procedimientos convenidos relacionados con ciertos requerimientos establecidos en el Contrato de préstamo entre Corporación Andina de Fomento y PROVEFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2018 se adjunta en el Anexo 3.
17. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de PROVEFRUT S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
18. El Informe de Cumplimiento Tributario de PROVEFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador

Abril 12, 2019


Teresa Manser-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. 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 de la Compañía en relación con, entre otras cosas, 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, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4,307,460	2,542,790
Cuentas por cobrar	6	8,539,034	7,661,323
Partes relacionadas	7	8,678,982	4,794,867
Inventarios	8	3,202,490	2,599,493
Activos por impuestos corrientes	9	601,339	630,938
Gastos pagados por anticipado		229,823	268,650
Otros activos		6,592	0
Total activo corriente		<u>25,565,720</u>	<u>18,498,061</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	10	11,960,713	10,436,895
Inversiones en acciones	11	12,603,458	12,463,500
Impuesto diferido	17	150,108	730
Total activos		<u>50,279,999</u>	<u>41,399,186</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	1,125,859	667,580
Cuentas por pagar	13	2,406,605	3,475,557
Partes relacionadas	7	2,868,443	1,685,482
Gastos acumulados	14	1,624,520	1,600,196
Pasivos por impuestos corrientes	15	1,245,362	344,129
Total pasivo corriente		<u>9,270,789</u>	<u>7,772,944</u>
Obligaciones financieras	12	4,000,000	2,125,000
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	4,140,441	3,790,030
Impuesto diferido	17	221,506	286,538
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	16,500,000	14,000,000
Reserva legal	18	2,136,661	1,833,071
Resultados acumulados	18	14,010,602	11,591,603
Total patrimonio		<u>32,647,263</u>	<u>27,424,674</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>50,279,999</u>	<u>41,399,186</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. María Fernanda Polit
Gerente General



Sr. Humberto Nolivos
Contador General

PROVEFRUT S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 19	72,447,786	62,980,996
Costo de ventas	1	<u>(57,773,363)</u>	<u>(51,759,230)</u>
Utilidad bruta		14,674,423	11,221,766
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración y ventas		(7,596,946)	(7,165,683)
Gastos financieros		<u>(668,023)</u>	<u>(602,462)</u>
Total gastos		<u>(8,264,969)</u>	<u>(7,768,145)</u>
Otros ingresos	20	<u>806,152</u>	<u>755,749</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		7,215,606	4,209,370
Participación a trabajadores	17	(1,082,341)	(631,406)
Impuesto a las ganancias	17	<u>(1,035,311)</u>	<u>(557,365)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>5,097,954</u>	<u>3,020,599</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 5,097,954	<u>2017</u> 3,020,599
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	16	<u>184,367</u>	<u>66,537</u>
Resultado integral del año		<u>5,282,321</u>	<u>3,087,136</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. María Fernanda Polit
Gerente General

Sr. Humberto Nolivos
Contador General

PROVEFRUIT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

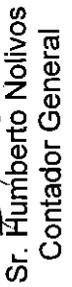
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados acumulados		Total de resultados acumulados	Total
				Otro resultado integral	Resultados acumulados		
Saldos a diciembre 31, 2016	14,000,000	1,821,280	2,632,854	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 18. <u>PATRIMONIO</u>					(1,083,953)	(1,083,953)	(1,083,953)
Ganancias actuariales			66,537		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	2,632,854	155,382	8,803,367	11,591,603	27,424,674
Transferencia a reserva legal		303,590			(303,590)	(303,590)	0
Aumento de capital, ver Nota 18. <u>PATRIMONIO</u>	2,500,000				(2,500,000)	(2,500,000)	0
Ajustes, ver Nota 18. <u>PATRIMONIO</u>					(59,732)	(59,732)	(59,732)
Ganancias actuariales			184,367		184,367	184,367	184,367
Utilidad neta del ejercicio					5,097,954	5,097,954	5,097,954
Saldos a diciembre 31, 2018	16,500,000	2,136,661	2,632,854	339,749	11,037,999	14,010,602	32,647,263

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. María Fernanda Polit
Gerente General



Sr. Humberto Nollivos
Contador General

PROVEFRUT S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo recibido de clientes	67,070,578	62,745,757
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(63,801,523)	(58,286,364)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(668,023)</u>	<u>(602,462)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	2,601,032	3,856,931
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición, ventas y/o bajas de propiedad, planta y equipos, neto	<u>(3,169,641)</u>	<u>(2,590,713)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(3,169,641)	(2,590,713)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	<u>2,333,279</u>	<u>(559,714)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	2,333,279	(559,714)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,764,670	706,504
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	2,542,790	1,836,286
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,307,460	2,542,790

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. María Fernanda Polit
Gerente General



Sr. Humberto Nolivos
Contador General

PROVEFRUT S.A.

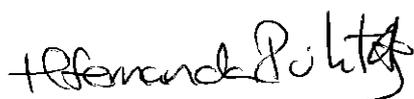
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	5,282,321	3,087,136
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	1,035,311	557,365
Participación a trabajadores	1,082,341	631,406
Depreciación	1,645,823	1,092,180
Amortizaciones	356,172	159,423
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	57,336
Estimación por valor neto de realización y obsolescencia	(49,978)	(74,908)
Otro resultado integral	(184,367)	(66,537)
Obligaciones por beneficios a los empleados	758,372	666,299
Inversiones en subsidiarias	(146,550)	0
Ajustes	0	(169,928)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(6,200,985)	(1,254,980)
Cuentas por pagar y otros	(977,428)	(827,861)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,601,032</u>	<u>3,856,931</u>

Las notas 1 - 22 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, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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 del 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 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2018, el 46% (2017: 34%) de las ventas dependen de dos clientes.

Al 31 de diciembre del 2018, el 66% (2017: 79%) de las compras de materia prima dependen de Nintanga S.A. y el 100% (2017: 100%) de las compras de producto terminado dependen de Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril del 2018.

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 esta 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 convierta 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 periodo 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
Otros	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de cómputo	3 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 los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación de personal	15.34%	27.43%

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.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

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 25%, 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 28%.

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.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso / gasto por arrendamiento, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento operativo.
- ii. Impactos monetarios de acuerdo a la aplicación de tratamientos fiscales.

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 2018 y 2017, 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 2018 representaron el 66% (2017: 79%). 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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	6,810	8,326
Bancos locales	906,345	1,418,119
Bancos del exterior	2,083,558	521,910
Inversiones temporales (1)	1,310,256	586,296
Activos financieros	491	8,139
	<u>4,307,460</u>	<u>2,542,790</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a certificados a plazo fijo en Diners Club por US\$1,310,256 con vencimientos hasta mayo del 2019, a tasas de interés entre el 6.20% y 6.50%.-

(2) 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 tasas de interés del 3.85% y 5.20%, respectivamente.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	7,971,420	6,830,686
Anticipos a proveedores	418,835	593,630
Empleados	27,203	25,874
Otras cuentas por cobrar	161,187	303,341
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(39,611)	(92,208)
	<u>8,539,034</u>	<u>7,661,323</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Nintangá S.A. (1)	Administración	Local	8,029,087	4,140,096
Agripomum S.A. (2)	Administración	Local	1,678,653	1,678,653
Productora de Cereales Proquinoa S.A.	Administración	Local	514,658	0
Kings Gate Frozen Foods LLC - EUA	Comercial	USA	125,470	353,056
José Correa	Administración	Local	5,417	3,417
Floretspastavi S.A.	Administración	Local	2,641	1,631
Agrosuperbean S.A.	Administración	Local	1,709	0
OCYA Organización de Comercio y Agricultura Cía. Ltda.	Comercial	Local	0	296,667
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2) (3)			<u>(1,678,653)</u>	<u>(1,678,653)</u>
			<u>8,678,982</u>	<u>4,794,867</u>

- (1) Corresponden a anticipos para futuras compras de brócoli.
- (2) Corresponde a compañía que se encuentra en proceso de liquidación y está provisionada al 100%.
- (3) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

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 y 2018	<u>(1,678,653)</u>

(i) Ver Nota 18. PATRIMONIO, a) Ajustes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A.	Administración	Local	2,362,751	1,297,602
Transporte y Servicios Operaciones y Sustentabilidad Transsos S.A.	Administración	Local	283,341	208,038
Floretspastavi S.A.	Administración	Local	191,179	141,502
Agripomum S.A.	Administración	Local	0	1,000
Alfred Zeller	Administración	Local	20,521	20,520
Francisco Correa Holguín	Administración	Local	0	16,820
Inmobiliaria Alster S.A.	Administración	Local	10,651	0
			<u>2,868,443</u>	<u>1,685,482</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras (1)	33,266,844	24,418,126
Servicios de maquila	1,415,586	966,984
Aporte para futura capitalización (2)	0	10,000,000
Servicios	2,706,208	2,030,113
Préstamos	514,658	0
Dividendos recibidos (3)	480,792	418,026
Codeudor (4)	6,360,461	6,360,461

- (1) Corresponde a la compra de productos agrícolas a partes relacionadas locales, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
- (2) Corresponde a aporte para futura capitalización, ver Nota 11. INVERSIONES EN ACCIONES.
- (3) Ver Nota 20. OTROS INGRESOS.
- (4) Ver Nota 21. 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 2018 y 2017, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	1,566,278	1,507,509
Materiales y suministros	619,239	585,361
Repuestos	738,179	678,445
Recinto aduanero (1)	102,122	70,169
Otros	129,591	63,436
Inventarios en tránsito	342,916	40,386
Estimación por obsolescencia (2)	(277,447)	(281,703)
Estimación por valor neto de realización (3)	(18,388)	(64,110)
	<u>3,202,490</u>	<u>2,599,493</u>

(1) Ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Recinto aduanero.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación por obsolescencia es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2016	(301,920)
Estimación del año	<u>20,217</u>
Saldo al 31 diciembre 2017	(281,703)
Estimación del año	<u>4,256</u>
Saldo al 31 diciembre 2018	<u>(277,447)</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación por valor neto de realización es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2016	(118,801)
Ajuste	118,801
Estimación del año	<u>(64,110)</u>
Saldo al 31 diciembre 2017	(64,110)
Estimación del año	<u>45,722</u>
Saldo al 31 diciembre 2018	<u>(18,388)</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los activos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA crédito tributario	601,339	578,782
ISD crédito tributario	0	40,313
Retenciones impuesto a la renta	0	11,843
	<u>601,339</u>	<u>630,938</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	2018 Ventas y/o bajas	Reclasificaciones (2)	Saldo al 31.12.2018	(*)
<u>Costos no depreciables</u>						
Terrenos	81,727	64,943	0	0	146,670	-
Construcciones en curso	65,119	2,628,121	0	(2,691,453)	1,787	-
<u>Costos depreciables</u>						
Edificios	3,840,768	0	0	422,041	4,262,809	3 - 7%
Maquinarias y equipos (1)	14,767,722	344,610	(1,248,110)	2,265,917	16,130,139	5 - 20%
Vehículos	190,648	114,000	0	0	304,648	20%
Equipos de cómputo	251,395	33,062	(5,481)	0	278,976	33%
Muebles y enseres	15,987	0	0	0	15,987	10%
Otros	38,780	4,150	0	0	42,930	10%
Total de costos	19,252,146	3,188,886	(1,253,591)	(3,495)	21,183,946	
Depreciación acumulada	(8,815,251)	(1,645,823)	1,237,841	0	(9,223,233)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	10,436,895	1,543,063	(15,750)	(3,495)	11,960,713	

(*) Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2018, existen maquinarias por US\$6,502,343 que se encuentran como aportes para la creación del Fideicomiso de Garantía Provefrut, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento (CAF).

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente compra de máquina IQF por US\$1,192,342 y ampliación del sistema de refrigeración por US\$493,707.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene garantías prendarias sobre maquinaria, ver Notas 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>y ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>	(*)
<u>Costos no depreciables</u>						
Terrenos	86,727	0	(5,000)	0	81,727	-
Construcciones en curso	5,600	2,485,172	0	(2,425,653)	65,119	-
<u>Costos depreciables</u>						
Edificios	3,840,768	0	0	0	3,840,768	3 - 7%
Maquinarias y equipos (1) (2) (3)	12,572,743	120,992	(419,215)	2,493,202	14,767,722	5 - 20%
Vehículos	187,980	2,668	0	0	190,648	20%
Equipos de cómputo	217,106	34,289	0	0	251,395	33%
Muebles y enseres	15,987	0	0	0	15,987	10%
Otros	34,980	3,800	0	0	38,780	10%
<u>Total de costos</u>	<u>16,961,891</u>	<u>2,646,921</u>	<u>(424,215)</u>	<u>67,549</u>	<u>19,252,146</u>	
Depreciación acumulada	(8,023,529)	(1,134,572)	300,458	42,392	(8,815,251)	
<u>Total propiedad, planta</u> <u>y equipos, neto</u>	<u>8,938,362</u>	<u>1,512,349</u>	<u>(123,757)</u>	<u>109,941</u>	<u>10,436,895</u>	

(*) Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2017, existen maquinarias por US\$6,502,343 que se encuentran como aportes para la creación del Fideicomiso de Garantía Provefruit, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento (CAF).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, 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 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A.	63.17	1,725,750	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		0	6,592
Aporte para futura capitalización (1)		<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
		<u>12,603,458</u>	<u>12,463,500</u>

- (1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal 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.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018</u> <u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Corporación Andina de Fomento (CAF) (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2023, a una tasa de interés del 6.35% anual	1,000,000	4,000,000	5,000,000
Emisión de obligaciones (2)	125,000	0	125,000
Interés por pagar	859	0	859
	<u>1,125,859</u>	<u>4,000,000</u>	<u>5,125,859</u>
		<u>2017</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</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 (CAF) (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2023, a una tasa de interés del 6.35% 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>

- (1) Ver Notas 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento (CAF) y 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

(2) Ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene garantías prendarias sobre maquinaria, ver Notas 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias y 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	2,364,177	3,383,041
Otras cuentas por pagar	42,428	92,516
	<u>2,406,605</u>	<u>3,475,557</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales por US\$2,213,114 (2017: US\$3,211,986) y proveedores del exterior por US\$151,063 (2017: US\$171,055).

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	211,378	206,198
Obligaciones con el IESS	192,014	183,520
Cuentas por pagar trabajadores	138,787	579,072
Participación a trabajadores	1,082,341	631,406
	<u>1,624,520</u>	<u>1,600,196</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u>	<u>Décimo</u>	<u>Fondo de</u>	<u>Total</u>
	<u>tercero</u>	<u>cuarto</u>	<u>reserva</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	45,940	138,454	19,287	203,681
Provisión del año	618,296	339,561	263,914	1,221,771
Pagos efectuados	(614,353)	(340,368)	(264,533)	(1,219,254)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	49,883	137,647	18,668	206,198
Provisión del año	622,802	340,903	219,249	1,182,954
Pagos efectuados	(619,015)	(338,498)	(220,261)	(1,177,774)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>53,670</u>	<u>140,052</u>	<u>17,656</u>	<u>211,378</u>

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los pasivos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto por pagar	651,327	33,881
Devolución 90% crédito tributario	434,793	0
Retenciones en la fuente	65,880	65,533
Retenciones de IVA	92,023	108,785
Otros	1,339	135,930
	<u>1,245,362</u>	<u>344,129</u>

16. 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 2018 y 2017, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,630,186	886,788	3,516,974
Costo laboral	310,207	106,445	416,652
Costo financiero	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
Costo laboral	352,044	124,568	476,612
Costo financiero	207,941	73,819	281,760
Pérdida (ganancia) actuarial	211,997	(167,925)	44,072
Reducciones anticipadas	(228,439)	0	(228,439)
Pagos efectuados	(60,634)	(162,960)	(223,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>3,274,915</u>	<u>865,526</u>	<u>4,140,441</u>

17. 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 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	7,215,606	4,209,370
Participación a trabajadores	(1,082,341)	(631,406)
Gastos no deducibles	412,905	313,555
Ingresos exentos	(480,792)	(418,026)
Gastos incurridos para generar rentas exentas	500	
Participación a trabajadores atribuibles a los ingresos exentos	72,044	62,704
Valor neto de realización de inventarios	18,388	0
Diferencias temporarias	660,603	64,110
Utilidad gravable	<u>6,816,913</u>	<u>3,600,307</u>
Utilidad para reinvertir	2,500,000	2,500,000
Utilidad para impuesto	<u>4,316,913</u>	<u>1,100,307</u>
Impuesto corriente (22%)	949,721	242,068
Impuesto sobre utilidad a reinvertir (12%)	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
Total impuesto causado	1,249,721	542,068
Anticipo mínimo determinado	553,826	517,389
Impuesto corriente	1,249,721	542,068
Impuesto diferido	<u>(214,410)</u>	<u>15,297</u>
Impuesto a las ganancias	<u>1,035,311</u>	<u>557,365</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	730	0
Movimiento del año	<u>149,378</u>	<u>730</u>
Saldo final	<u>150,108</u>	<u>730</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	286,538	0
Ajuste (1)	0	270,511
Movimiento del año	<u>(65,032)</u>	<u>16,027</u>
Saldo final	<u>221,506</u>	<u>286,538</u>

(1) Ver Nota 18. PATRIMONIO, a) Ajustes.

18. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 16,500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada acción.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de mayo del 2018, se aprueba el aumento de capital por US\$2,500,000.

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 2018, la reserva legal asciende a US\$2,136,661 (2017: US\$1,833,071).

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adopción NIIF por primera vez (1)	2,632,854	2,632,854
Otro resultado integral	339,749	155,382
Resultados acumulados	<u>11,037,999</u>	<u>8,803,367</u>
	<u>14,010,602</u>	<u>11,591,603</u>

(1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía."

a) Ajustes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ajustes corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estimación de cuentas de dudoso cobro (i)	0	(739,719)
Impuesto a las ganancias 2014	(59,699)	(74,173)
Pasivo por impuesto diferido (ii)	0	(270,511)
Otros	(33)	450
	<u>(59,732)</u>	<u>(1,083,953)</u>

(i) Ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

(ii) Ver Nota 17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

19. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones (1)	72,290,916	62,810,790
Ventas locales	302,903	249,777
Descuentos y devoluciones	<u>(146,033)</u>	<u>(79,571)</u>
	<u>72,447,786</u>	<u>62,980,996</u>

(1) Corresponden a exportaciones a mercados europeos, norteamericanos y asiáticos, que se concentran en un 66% en 2 clientes.

20. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos recibidos (1)	480,792	418,026
Otros	251,146	278,498
Servicios y otros	<u>74,214</u>	<u>59,225</u>
	<u>806,152</u>	<u>755,749</u>

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

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento (CAF)

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 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 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

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

Con fecha 16 de noviembre del 2018, se recibe el tercer desembolso por el convenio de préstamo con Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$1,200,000.

Emisión de obligaciones

Con fecha 19 de febrero del 2015, se inscribió en el Registro de 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 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Papel comercial

Con fecha 11 de febrero de 2015, se inscribió en el Registro de 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 encuentra asegurado 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.

Recinto aduanero

Mediante Resolución No. 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 No. 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.

Contrato de arrendamiento operativo

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

Al 31 de diciembre del 2018, el gasto por este concepto asciende a US\$155,595 (2017: US\$156,752).

Contrato colectivo

Con fecha 27 de octubre del 2015, se firmó el Segundo Contrato Colectivo celebrado entre Provefrut S.A. y el Comité de Empresa "15 de Octubre" de los trabajadores de Provefrut S.A., con vigencia de 3 años contados a partir de la fecha de la suscripción. Por lo menos con noventa días antes de su vencimiento, el Comité presentará a la Compañía el proyecto del nuevo Contrato Colectivo, dentro de los quince días siguientes a la fecha de su presentación, la Compañía notificará al Comité con una contrapropuesta y se iniciarán las negociaciones.

Sólo en el caso de no presentar el Comité de la Compañía el referido proyecto, el presente contrato se extenderá prorrogado por un año más.

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 más intereses por un monto de US\$398,563.

Durante el 2018, el proceso obtuvo una sentencia favorable para la Compañía por parte del Tribunal Fiscal, el mismo que dejó sin efecto la Resolución del recurso de revisión, sin embargo, la Administración presentó recurso de casación.

A la fecha de este informe, el recurso de casación está en proceso y la cuantía del proceso asciende a US\$420,000, patrocinado por el Abogado Jorge Tamayo.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	Reserva de dominio	0	84,668
Banco Internacional S.A.	Hipoteca	<u>2,890,472</u>	<u>2,890,472</u>
		<u>2,890,472</u>	<u>2,975,140</u>

Garantías bancarias como codeudor

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen garantías como codeudor con el Banco Internacional S.A. por US\$6,360,461 con su relacionada Nintanga S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 12, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

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 (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Subtítulo IV, 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, Sección 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:
- 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.
 - 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.
 - Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Su Casa de Valores Sucaval S.A.
 - Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es Oblirep S.A.
 - La Calificadora de Riesgo Class International Rating otorga la calificación de AAA en diciembre del 2018.
 - Se verificaron que los pagos del capital e intereses se realizan trimestralmente, tal como se detalla en el Anexo A.
 - 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.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total pasivos financieros	5,125,000	= 0.16 veces
Total patrimonio	32,647,263	

Al 31 de diciembre del 2018, no se ha superado el límite establecido.

Hansen-Holm

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

Total obligación en circulación	<u>US\$</u> 125,000	<u>%</u>
Total activos libres de gravamen (*)	<u>36,900,792</u>	= 0.34%

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

Total activo corriente	<u>US\$</u> 25,565,720	<u>Índice</u>
Total pasivo corriente	<u>9,270,789</u>	= 2.76

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

Total activos reales	<u>US\$</u> 50,129,891	<u>Índice</u>
Total pasivo	<u>17,632,736</u>	= 2.84

Al 31 de diciembre del 2018, se mantiene la relación mayor a 1.

- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2018, no se han repartido dividendos ni existen obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>
Monto corriente capital	125,000
Monto del capital	125,000
Intereses provisionados	859

Paso 4: La garantía de la Segunda Emisión de Obligaciones es general. Al 31 de diciembre del 2018, los activos de PROVEFRUT S.A. ascienden a US\$50,279,999, existen activos diferidos por US\$150,108, activos gravados por US\$2,498,810, emisiones en circulación por US\$125,000, derechos fiduciarios por US\$7,603,268, impugnaciones tributarias por US\$398,563, e inversiones en acciones de empresas vinculadas que no cotizan en Bolsa por US\$2,603,458, dejando un activo libre de gravamen por US\$36,900,792, 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 2018 se encuentra vigente en el mercado el monto de US\$125,000.

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 2018, 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>
Nintangá S.A.	Administración	Local	8,029,087
Agripomum S.A.	Administración	Local	1,678,653
Productora de Cereales Proquinoa S.A.	Administración	Local	514,658
Kings Gate Frozen Foods LLC – EUA	Comercial	USA	125,470
José Correa	Administración	Local	5,417
Floretspastavi S.A.	Administración	Local	2,641
Agrosuperbean S.A.	Administración	Local	1,709
Estimación de cuentas de dudoso cobro			(1,678,653)
			<u>8,678,982</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 2018, 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 2018, 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 2019.

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 no presenta medidas correctivas que aplicar de informes de años anteriores.

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.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
PROVEFRUT S.A.

Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos con el fin de evaluar el cumplimiento de PROVEFRUT S.A. con la Cláusula 5.03 "Obligaciones Financieras" del "Contrato de préstamo entre Corporación Andina de Fomento, Provefrut S.A., Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A. y Nintanga S.A." suscrito el 17 de noviembre del 2017.

La suficiencia de los procedimientos se realizó en base a lo determinado en la Cláusula 5.03 "Obligaciones Financieras" del "Contrato de préstamo entre Corporación Andina de Fomento, Provefrut S.A., Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A. y Nintanga S.A."; por lo tanto, no efectuamos ninguna declaración respecto a la suficiencia de los mismos, ya sea para el propósito para el cual este informe ha sido requerido o para cualquier otro propósito.

Los procedimientos convenidos y desarrollados son los siguientes:

"Provefrut S.A. sobre la base de los documentos e informes más recientes que sean suministrados conforme se establece en la Cláusula 5.01 (a), deberán mantener los siguientes índices financieros al cierre de cada año fiscal, los cuales se calcularán sobre los Estados Financieros Auditados de Provefrut S.A."

- 1) EBITDA / Servicio de deuda financiera, mayor que o igual a 1.
- 2) Deuda financiera total / EBITDA, menor que o igual a 3.
- 3) Pasivo total / Patrimonio, menor que o igual a 1.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados determinados en base al Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente por el año que terminó el 31 de diciembre del 2018.

	<u>Importe en US\$</u>		<u>Índice Provefrut S.A. 31/12/2018</u>	<u>Índice financiero requeridos según Contrato</u>	<u>Observaciones</u>
<u>EBITDA</u>	<u>9,079,471</u>	(ii)			
<u>Servicio de deuda financiera</u>	<u>1,048,101</u>	(i) (ii)	8.66	> = 1	Cumple

Hansen-Holm

	<u>Importe en US\$</u>		<u>Índice Provefrut S.A. 31/12/2018</u>	<u>Índice financiero requeridos según Contrato</u>	<u>Observaciones</u>
<u>Deuda financiera total</u>	<u>5,125,859</u>	(ii)	0.56	< = 3	Cumple
EBITDA	9,079,471	(ii)			
<u>Pasivo total</u>	<u>17,632,736</u>	(ii)	0.54	< = 1	Cumple
Patrimonio	32,647,263	(ii)			

(i) Observamos que es práctica de la Administración considerar:

- Para el cálculo del servicio de deuda financiera se considera la porción corriente largo plazo más los intereses pagados por servicio de la deuda financiera en el 2018.

	<u>Porción corriente largo plazo</u>	<u>Deuda capital de trabajo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con vencimiento en junio del 2018, a una tasa de interés del 8.95% anual	162,722	0	162,722
Emisión de obligaciones	500,000	0	500,000
Interés por pagar	0	4,858	4,858
	<u>662,722</u>	<u>4,858</u>	<u>667,580</u>

Los intereses pagados considerados para el cálculo por US\$385,379, se encuentran dentro del gasto financiero, el mismo que no se considera en su totalidad porque incluye el costo financiero de jubilación patronal, desahucio, diferencial cambiario y provisión de intereses.

	<u>Total</u>
<u>Gastos financieros</u>	
Intereses	386,238
Costo financiero jubilación patronal	207,941
Costo financiero desahucio	73,819
Diferencial cambiario	25
	<u>668,023</u>

(ii) Cifras tomadas del informe auditado al 31 de diciembre del 2018.



PROVEFRUT S.A.
Ecuador

EMPRESA: PROVEFRUT S.A.
EMISIÓN DE OBLIGACIONES

ANEXO A

Monto Colocado	2,000,000.00
Tasa de interés anual	8.25%
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 EMISIÓN	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		

Maria Fernanda Polita

Maria Fernanda Polita
Gerente General

Patricio Nollivos

Patricio Nollivos
Contador General



PROVEFRUT S.A.
Ecuador

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

DETALLE ACTIVOS GRAVADOS (en USD)

Activos Totales	50,279,998.93
(-) Activos gravados	2,498,809.94
(-) Activos diferidos ó impuestos diferidos	150,107.70
(-) Activos en litigio	
(-) Impugnaciones tributarias	398,563.36
(-) Monto no redimido de obligaciones en circulación	125,000.00
(-) 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 este compuesto por bienes gravados.	0.00
(-) Derechos fiduciarios de negocios fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros.	7,603,267.97
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados por el registro especial para valores no inscritos - REVNI	0.00
(-) Inversiones en acciones de empresas vinculadas que no coticen en Bolsa	2,603,457.77
TOTAL ACTIVOS DEDUCIDOS	36,900,792.19
80% de activos libres de gravamen	29,520,633.75

**FUENTES DE DATOS:
ESTADOS FINANCIEROS**

**REALIZADO POR:
MARCELO TAMAYO**

Maria Fernanda Polít

**APROBADO POR:
MARÍA FERNANDA PÓLIT
Representante Legal**



PROVEFRUIT S.A.
Ecuador

DESTINO DE LOS RECURSOS DE LAS OBLIGACIONES Y PAPEL COMERCIAL

SUSTITUCIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

No. Operación	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	TOTAL
Boo. Internacional					
332444	500,000.00	0.00	0.00	0.00	500,000.00
322418	34,537.93	34,836.69	35,097.39	35,360.09	139,832.04
325739	20,322.29	20,473.86	20,625.56	20,780.40	82,203.11
376568	97,325.61	98,015.05	0.00	0.00	195,340.69
334087	0.00	0.00	20,351.79	20,504.09	40,855.88
TOTAL	652,185.86	153,325.60	76,075.74	76,644.52	958,231.72

ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Fecha de Liquidación de Impartición	Diaro de cancelación	Item	Valor
06/04/2015	88629 (01-08-14); 91551 (18-11-14)	Verificador de peso Mettler Toledo Garvens	51,751.24
27/04/2015	88358 (23-07-14); 91723 (25-11-14)	Máquina Empacadora VH Verpackungsmachines	102,007.77
30/04/2015	88309 (21-07-14); 91311 (07-11-14); 95924 (17-06-15)	Balanza Ishida Heat & Control	181,641.24
TOTAL:			335,400.25

TOTAL GENERAL: 3,007,906.61

PROVEFRUIT S.A.

Fernanda Polít

MARÍA FERNANDA POLÍT
GERENTE GENERAL

ANEXO C

CAPITAL DE TRABAJO / PAGO A PROVEEDORES

Fecha	Diaro de cancelación	Proveedor	Producto	Valor
05/12/2014	91998	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	35,954.42
16/12/2014	92222	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	50,450.38
24/12/2014	92499	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	51,558.29
08/01/2015	92814	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	61,087.19
16/01/2015	93032	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	61,905.42
29/01/2015	93473	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	51,075.73
09/02/2015	93790	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	59,891.73
13/02/2015	94627	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	59,408.17
08/03/2015	94880	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	60,568.46
13/03/2015	94880	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	62,907.56
27/03/2015	95301	CARTONES NACIONALES S.A.	CARTÓN	39,598.55
16/12/2014	92218	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	40,062.16
24/12/2014	92497	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	40,081.13
08/01/2015	92823	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	50,363.91
16/01/2015	93029	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	49,638.06
29/01/2015	93470	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	49,570.56
13/02/2015	93923	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	40,500.05
23/02/2015	94157	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	44,255.41
09/03/2015	94628	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	39,260.25
13/03/2015	94873	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	40,729.20
27/03/2015	95310	REBAMPAC C.A.	PLÁSTICO	41,005.56
18/12/2014	92371	EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL DE COTOPAXI S.A.	ENERGIA	122,906.85
19/02/2015	93208	EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL DE COTOPAXI S.A.	ENERGIA	137,410.06
19/02/2015	94103	EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL DE COTOPAXI S.A.	ENERGIA	136,898.26
17/03/2015	94931	EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL DE COTOPAXI S.A.	ENERGIA	128,798.78
05/02/2015	92709	AGRICULTORA ECUAFLORET C.A. LTDA.	MATERIA PRIMA	59,462.36
19/02/2015	93114	AGRICULTORA ECUAFLORET C.A. LTDA.	MATERIA PRIMA	84,058.14
TOTAL				1,714,176.64