

PROVEFRUT S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)

Con el Informe de los Auditores Independientes

PROVEFRUT S. A.

Índice a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Provefrut S. A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directivos de
PROVEFRUT S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Provefrut S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Av. Amazonas 31-23 y Azuay Edificio Copladi, Tercer piso Casilla 17-17-386 Quito- Ecuador
Phone +593 2 2279358 * +593 2 2255928

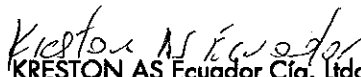


Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcívar y Nahim Isaías, Edificio Torres del Norte, Torre B, piso 4, Of. 407 Guayaquil- Ecuador
Phone + 593 4 2687397*+ 593 4 268831

www.krestonecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Provefrut S. A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.


KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Quito, 26 de Marzo 2015


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

PROVEFRUT S. A.

Estado de Situación Financiera

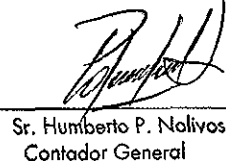
Al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2014	2013
	Notas		
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,567,467	1,090,134
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	4,854,728	4,288,867
Otras cuentas por cobrar - partes relacionadas	5	13,454,223	11,326,171
Inventarios	8	2,401,727	2,235,258
Activos por impuestos corrientes	13	428,587	767,465
Otros activos		<u>144,938</u>	<u>136,060</u>
Total activos corrientes		<u>22,851,670</u>	<u>19,843,995</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	9,361,468	9,815,233
Cuentas por cobrar a largo plazo - partes relacionadas	5	53,814	386,704
Inversiones en asociadas	10	1,616,636	734,881
Otros activos		<u>588,851</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>11,620,769</u>	<u>10,936,818</u>
TOTAL		<u>34,472,439</u>	<u>30,780,773</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	11	1,792,826	3,293,977
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	12	5,356,001	4,452,173
Pasivo por impuestos corrientes	13	176,492	132,878
Obligaciones acumuladas	15	<u>1,602,702</u>	<u>1,003,521</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,928,021</u>	<u>8,882,549</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	11	1,768,461	1,926,808
Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo	16	<u>2,837,504</u>	<u>2,145,669</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,605,965</u>	<u>4,072,477</u>
Total pasivos		<u>13,533,986</u>	<u>12,925,026</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	10,310,000	10,310,000
Reserva legal		1,206,289	1,101,138
Utilidades retenidas		<u>9,422,164</u>	<u>6,414,609</u>
Total patrimonio		<u>20,938,453</u>	<u>17,825,747</u>
TOTAL		<u>34,472,439</u>	<u>30,780,773</u>



Sr. Carlos Zaldumbide
Gerente General



Sr. Humberto P. Nalivos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

PROVEFRUT S. A.**Estado de Resultado Integral**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2014	2013
	Notas		
Ingresos:			
Ingresos por ventas	18	44,620,288	38,104,113
Ingresos financieros		62,733	65,146
Otros ingresos	19	<u>2,573,117</u>	<u>954,944</u>
Total ingresos		47,256,138	39,124,203
Costo de ventas	20	<u>(37,080,848)</u>	<u>(33,077,821)</u>
Margen bruto		<u>10,175,290</u>	<u>6,046,382</u>
Gastos de ventas y administración	20	(5,732,160)	(4,430,664)
Gastos financieros	20	<u>(539,194)</u>	<u>(572,897)</u>
Diferencia en cambio		<u>-</u>	<u>(1,290)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,903,936	1,401,531
Impuesto a la renta, corriente	14	<u>(529,934)</u>	<u>(134,475)</u>
Utilidad del año		3,374,002	907,056
Otros Resultados Integrales:			
Pérdida actuarial		<u>(260,789)</u>	<u>(47,080)</u>
Utilidad del año y total Resultados Integrales		<u>3,113,213</u>	<u>859,976</u>


Sr. Carlos Zaldumbide
Gerente General
Sr. Humberto P. Nolivos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

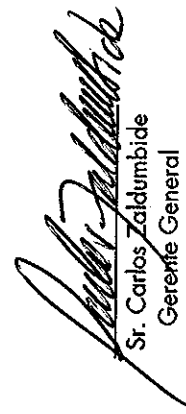
PROVEFRUT S. A.

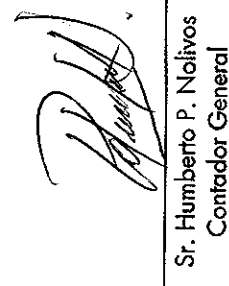
Estado de Cambios en el Patrimonio, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	9,510,000	1,101,138	6,354,633	16,965,771
Utilidad del año			907,056	907,056
Otro resultado integral del año			(47,080)	(47,080)
Aumento de capital social	<u>800,000</u>		<u>(800,000)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,310,000	1,101,138	6,414,609	17,825,747
Utilidad del año			3,374,002	3,374,002
Otro resultado integral del año			(260,789)	(260,789)
Apropiación de la Reserva Legal		105,151	(105,151)	-
Salario Digno			<u>(507)</u>	<u>(507)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>10,310,000</u>	<u>1,206,289</u>	<u>9,422,164</u>	<u>20,938,453</u>


Sr. Carlos Zaldumbide
Gerente General


Sr. Humberto P. Nativos
Contador General

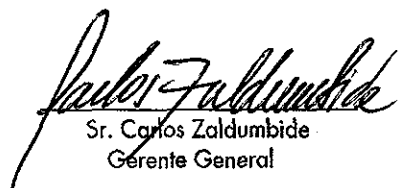
Ver notas a los estados financieros.

PROVEFRUT S. A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	35,476,693	39,485,356
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(29,293,681)	(34,771,406)
Impuesto a la renta pagado	(483,816)	(134,475)
Gastos financieros	(539,194)	(572,897)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,160,002</u>	<u>4,006,578</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -		
Cuentas por cobrar largo plazo-partes relacionadas	(1,795,162)	(4,016,156)
Adquisición de propiedad planta y equipo	(346,254)	(537,898)
Aumento en otros activos y otras inversiones	(881,755)	(18,736)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,023,171)</u>	<u>(4,572,790)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (utilizado en) provisto en obligaciones financieras a corto plazo y deuda a largo plazo, neto	<u>(1,659,498)</u>	<u>209,942</u>
Efectivo neto en las actividades de financiamiento	<u>(1,659,498)</u>	<u>209,942</u>
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo durante el período	(477,333)	(356,270)
Saldo al inicio del año	<u>1,090,134</u>	<u>1,446,404</u>
Saldo al final del año	<u>1,567,467</u>	<u>1,090,134</u>
Transacciones que no representaron movimiento de efectivo:		
Transferencia de Propiedad, planta y equipos a otros activos	<u>588,850</u>	<u>-</u>



Sr. Carlos Zaldumbide
Gerente General



Sr. Humberto P. Nolivos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. Descripción del Negocio

PROVEFRUT S. A. "La Compañía o Provefrut" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 28 de junio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto de 1989 bajo la denominación social de Provefrut Procesadora de Vegetales y Frutas Tropicales S. A.. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción y comercialización agropecuaria y forestal, especialmente de productos de exportación, tales como: brócoli, coliflor y romanesco, ya sean de origen agrícola, pecuario o forestal. Entre otras actividades que puede desarrollar la Compañía es la agroindustrialización de productos agrícolas, pecuarios y/o forestales; procesamiento de vegetales y frutas tropicales; y, la explotación agropecuaria y forestal en tierras propias o ajenas.

Durante el 2014, la Compañía genero ingresos por venta de brócoli, a sus Compañía relacionadas AF.Agrofarming N.V., compañía domiciliada en las Antillas Holandesas - Curacao. y Kingsgate Frozen Foods LLC compañía domiciliada en Nova Scotia - Canada y clientes directos en el exterior las cuales se encarga de la comercialización y logística del producto y de negociar contratos globales con brokers internacionales independientes, principalmente de los Estados Unidos, Alemania y Japón. Cabe señalar que en el 2014 la participación con sus relacionadas ha disminuido sustancialmente, debido al incremento de las relaciones comerciales con distribuidores directos.

La Compañía desde el 2008 se encuentra inscrita en el Mercado de Valores del Ecuador, debido a que emite instrumentos financieros de deuda.

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene inversiones en acciones, sobre la cual posee control; sin embargo, la Administración no elaboro estados financieros consolidados, tomando como base los lineamientos establecidos en las Normas Internacionales de información Financiera.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total alcanza 980 y 927 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros no consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

ii) Base de Medición

Los estados financieros no consolidados han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Provefrut S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros individuales.

- b) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y fondos líquidos, inversiones de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

- c) **Inventarios** - Los inventarios están valuados al costo o el valor neto de realización, el que sea menor.

El costo se determina de la forma siguiente:

- Los Productos Terminados y en Proceso de Fabricación.- Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- Materias primas, Suministros, Material de Empaque y Repuestos.- Al costo promedio en almacén.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

-
- Inventarios en Tránsito. - Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

La Compañía establece una provisión para productos obsoletos o de baja rotación relativa a materiales y repuestos, la cual es calculada por la gerencia a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

- d) **Propiedad, Planta y Equipo** - El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- i. **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- ii. **Depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Instalaciones	40 - 20
Planta y equipo	10 - 15 - 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	10 - 5
Equipo de computo	3
Otros	3

- iii. **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- e) **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

iii. Impuestos corrientes y diferidos.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

- f) Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

g) Beneficios a empleados -

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- h) **Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos de las 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 sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos, y constituyen lo siguiente:

i. Ingresos por Materia Prima - Congelado

Los ingresos por la venta de materia prima - congelados se reconocen después que la compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz sobre los mismos.

- i) **Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- j) **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- k) **Inversiones en asociadas** - Son aquellas en las cuales Provefrut S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

- l) **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de los activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- m) **Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 fueron reclasificadas para hacerlas comparables a la presentación del año 2014.
- n) **Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

o) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2014 relevante para Provefrut S. A.

Durante el año 2014, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

Normas Nuevas y Revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un resumen es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

3. Instrumentos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, de la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Análisis del valor en riesgo (VAR) -

La medición del VAR estima la pérdida en la pre ganancia fiscal por encima o por un período de tenencia de un determinado nivel de confianza. La metodología del Var es una es un enfoque estadístico definido, basado en la probabilidad de que tenga en cuenta la volatilidad del mercado, así como la diversificación del riesgo mediante el reconocimiento de posiciones de compensación y las correlaciones entre productos y mercados. Los riesgos pueden medirse sistemáticamente en todos los mercados y productos, y las medidas de riesgo se pueden agregar para llegar a un número único riesgo.

La metodología VAR empleada para calcular los números de riesgo diarios incluye el histórico y el enfoque de varianza y covarianza.

Mientras VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de tasa de interés, el análisis de sensibilidad evalúa el impacto o un cambio razonablemente posible en las tasas de interés o en moneda extranjera durante un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al Var y ayuda al grupo a evaluar su exposición al riesgo de mercado.

b) Riesgo en las tasas de interés -

La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés

El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés, tanto para los derivados y no derivados al cierre del período contable. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año. Un aumento o disminución de 50 puntos se utiliza cuando se informa del tipo de interés internamente al personal clave de la dirección y representa una evaluación de gestión el posible cambio en las tasas de interés.

La sensibilidad de la Compañía a las tasas de interés ha disminuido durante el presente año, debido principalmente a la reducción de los instrumentos de deuda a tipo variable y el aumento de permuta de tipos de interés, que cubren la deuda de tipo variable o fijo.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las políticas crediticias de la Compañía establecidas para los clientes localizados en el mercado ecuatoriano están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables; sin embargo, no permiten solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito u otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

d) Riesgo de mercado -

i) Riesgo del Precio de Materias Primas

Los riesgos relacionados a las compras más importantes son el desabastecimientos por falta de materia prima, problemas de calidad entre lo acordado (acuerdo de calidad) y/o entregado por el proveedor, ubicación geográfica del proveedor y problemas de transporte que no llegan a tiempo.

Provefrut suele negociar compras anticipadas de insumos y materiales para la producción; sin embargo, para las materias primas influenciadas por el precio internacional del petróleo no se ha logrado suscribir acuerdos de compra anticipada. La especulación de los precios ocasiona desabastecimientos, lo cual ha obligado a la Compañía durante el 2014 a adquirir las materias primas a precios más altos.

Durante el ejercicio 2014, presentó efectos en las órdenes comerciales en el mercado internacional, por la renovación por parte del Gobierno de los Estados Unidos de América del Sistema de Preferencias Arancelarias Andinas, conocido como ATPDEA.

El Brócoli ecuatoriano, hasta junio de 2013 no pagaba aranceles al ingresar al mercado estadounidense. Sin embargo, en virtud de la no renovación del ATPDEA, desde julio de 2013 se generó un arancel equivalente al 14,9%.

Si bien es cierto el Gobierno Nacional, sensible a la crisis del sector, y a la importancia del mismo en la generación de empleo, especialmente en la sierra centro, generó el sistema denominado de "Abono Tributario". El cual efectivamente palió el efecto del ATPDEA una vez que perdió su vigencia, pero es claro que no alcanza a resarcir los efectos financieros generados, por la no renovación del ATPDEA, como los antes anotados.

ii) Concentración de Proveedores Relacionados

La Compañía se abastece de productos agrícolas de compañías relacionadas las cuales representan en el 2014 aproximadamente un 74% de las compras de materias primas. Provefrut monitorea periódicamente que la producción agrícola (brócoli) de dichas compañías 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

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

con personal altamente capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.

La Compañía negocia con anticipación compras de insumos y materiales para la producción, sin embargo por la inestabilidad de los precios internacionales del crudo. Todo lo contrario la especulación por la subida de precios, ha ocasionado en momentos desabastecimiento lo cual ha obligado a la empresa a preferir el abastecimiento incluso con costos más altos.

El nivel de precio del petróleo lamentablemente tiene una influencia negativa en el costo total de nuestro producto ya que influye en costos directos como insecticida, material de empaque entre otros.

iii) Riesgo de Tipos de Cambio

El endeudamiento financiero y comercial y las principales operaciones de la Compañía se realizan principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

iv) Concentración de Clientes

En el 2014 aproximadamente un 33% de las ventas se realizaron a Kingsgate Frozen Foods LLCN.V, 11% a Agrofarming N.V, y 1% Corporación Ecuatoriana de Congelados precongelados S.A. (compañías relacionadas domiciliadas en las Antillas Holandesas, Estados Unidos y Ecuador). Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo por cobrar a dicha compañía relacionada se encontraba concentrado como sigue:

<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Concentración de</u> <u>crédito de la compañía relacionada</u>		<u>Saldo según</u> <u>libros de los cuentas</u> <u>por cobrar - comerciales</u> <u>(nota 7)</u>
	<u>Saldo según</u> <u>libros</u>	<u>Porcen-</u> <u>taje</u>	
2014	1,167,267	25%	4,592,925
2013	1,674,320	39%	4,347,472

Adicionalmente, la Compañía ha entregado préstamos y anticipos a compañías relacionadas locales que representan el 42,67% en el 2014 y 37,96% en el 2013 de los activos totales.

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2014 asciende a US\$ 224,806 la cual la Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas.

v) Riesgos por políticas de cada país y competencia desleal

Ha existido un impacto en los costos de producción y gastos de administración, en razón de los aumentos salariales efectuados por el Gobierno.

El Gobierno Nacional, ha puesto en vigencia el sistema del Abono Tributario, por las exportaciones que se realicen a cada país. Más este Abono, no permite recuperar todos los costos indirectos que se generan por el pago del arancel del 14,9% del ingreso del producto al mercado norteamericano.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

e) Riesgo de Liquidez -

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante el año 2014, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario.

La gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que Provefrut mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Provefrut tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos, fondos líquidos e inversiones de corto plazo con vencimiento de no más de seis meses desde el día de la compra.

Provefrut mantiene su efectivo y equivalente de efectivos en dólares estadounidenses. Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones corrientes) eran 5,69% del total de los activos al cierre de 2014 comparados con 5,47% al cierre de 2013.

f) Riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	2.56 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.65 veces
Deuda financiera / activos totales	10.33 %

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4. Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estos los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

c) Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y Equipo –

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 2. d)

PROVEFRUT S. A.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instrumentos Financieros por Categorías

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Otras cuentas por cobrar - partes relacionadas	13,454,223	11,326,171
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,854,728	4,288,867
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,567,467	1,090,134
Inversiones en asociadas	2,205,487	734,881
Otros activos	<u>144,938</u>	<u>136,060</u>
Total	<u>22,226,843</u>	<u>17,567,113</u>
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Prestamos corrientes	1,792,826	3,293,977
Prestamos no corrientes	1,768,461	1,926,808
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>5,356,001</u>	<u>4,452,173</u>
Total	<u>8,917,288</u>	<u>9,672,958</u>

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

- La Compañía exporta sus productos a A.F. Agrofarming N.V. (Antillas Holandesas – Curaçao) y Kingaste Frozen Food (Estados Unidos). Las exportaciones ascendieron aproximadamente a US\$20,010,634 en el 2014 y US\$23,296,381 en el 2013.
- La Compañía adquiere productos agrícolas a partes relacionadas locales. Las compras por este concepto ascendieron aproximadamente a US\$15,892,028 en el 2014 y US\$14,528,217 en el 2013. Adicionalmente, entrega anticipos de efectivo a dichas compañías para el desarrollo de sus operaciones.
- Durante el año 2010 la Compañía concedió un préstamo a su compañía relacionada Nintanga S. A. por US\$1,550,000 la misma que devenga una tasa de interés del 8% anual y con vencimientos hasta febrero del 2016. Los intereses ganados durante el año 2014 y 2013 fueron de aproximadamente US\$59,991 y (US\$65,011 en el 2013).
- Los intereses pagados durante el año 2014 y 2013 por la deuda a largo plazo que mantiene Provefrut con Inmobiliaria Alster S. A. fueron de aproximadamente US\$21,383 en el 2014 y (US\$32,801 en el 2013).

PROVEFRUT S. A.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Estado de Situación financiera:		
Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7)		
Kingsgate Frozen Foods LLC. - Estados Unidos	447,951	613,757
Corporación Ecuatoriana de Congelados	374,629	394,511
A.F. Agrofarming N. V. - Curacao	251,636	666,052
Productores de Cereales Proquinua S.A.	93,050	-
	<u>1,167,266</u>	<u>1,674,320</u>
Otras cuentas por cobrar: (1)		
Préstamos:		
Nintang S. A. - Ecuador	53,814	386,704
Anticipos: (2)		
Nintang S. A. - Ecuador	12,967,097	10,207,433
Agrofrancisco Cía. Ltda.	61,199	51,199
Nindalgo S. A.	-	646,804
Corporación Ecuatoriana de Congelados	-	137,955
Divefrut S.A.	93,037	-
Nintang porción Corriente	<u>332,890</u>	<u>282,780</u>
	13,508,037	11,712,875
Menos vencimientos corrientes	<u>(13,454,223)</u>	<u>(11,326,171)</u>
Total porción a largo plazo	<u>53,814</u>	<u>386,704</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - comerciales (nota 12)		
Agronagsiche S. A.	167,819	654,369
Divefrut S. A.	-	(2,863)
Agripomun S. A.	375,507	243,265
San Juan S.C.C	136,803	25,207
Floretspastavi S. A.	103,441	67,335
Corporación Ecuatoriana de Congelado	645,872	429,290
Inmobiliaria Alster S.A.	-	12,977
Francisco Correa Holguín	-	(3,363)
	<u>1,429,442</u>	<u>1,426,217</u>
Préstamos (nota 11)		
Alvaro Peñaherrera	-	<u>15,000</u>
Deuda a largo plazo (nota 11)		
Inmobiliaria Alster S.A.	<u>218,000</u>	<u>330,000</u>

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar circulantes con partes relacionadas son a la vista y no devengan intereses, excepto por los préstamos por cobrar a Nintanga S. A..
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de otras cuentas por cobrar a Nintanga S. A. se originan principalmente por anticipos de efectivo entregados para la operación del negocio.

Compensaciones al Personal Directivo clave y Administradores

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia, Gerencias y Directores.

Las remuneraciones a dichos niveles por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 ascendieron a US\$327,991 y US\$347,090, respectivamente.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	18,462	19,207
Depósitos en bancos	945,105	622,582
Notas de Crédito Servicio de Rentas Internas (1)	9,320	105,963
Notas de Crédito Certificado de Abono Tributario (2)	<u>594,458</u>	<u>342,382</u>
Total	<u>1,567,467</u>	<u>1,090,134</u>

- (1) Constituyen notas de crédito con sus respectivos intereses emitidas por el Servicio de Rentas Internas por la devolución del Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios destinados para la producción de bienes a ser exportados.
- (2) Representan "Certificados de Abono Tributario", el mismo que fue emitido desde el 20 de septiembre del 2013 a través del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador SENAE, a los exportadores, cuyo nivel de acceso a un determinado mercado hayan sufrido una desmejora, ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales, en el mercado estadounidense.

PROVEFRUT S. A.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comerciales:		
Compañía relacionada (nota 5)	1,167,266	1,674,320
Terceros	<u>3,425,660</u>	<u>2,673,152</u>
	4,592,926	4,347,472
Otros deudores	<u>486,608</u>	<u>171,651</u>
	5,079,534	4,519,123
Menos estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar	<u>(224,806)</u>	<u>(230,256)</u>
Total	<u>4,854,728</u>	<u>4,288,867</u>

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es como sigue:

	31 de diciembre del 2014		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Clientes	3,064,618	1,528,307	4,592,925
Otros deudores	<u>403,011</u>	<u>83,598</u>	<u>486,609</u>
Total	<u>3,467,629</u>	<u>1,611,905</u>	<u>5,079,534</u>
Menos estimación para pérdidas por deterioro	-	<u>(224,806)</u>	<u>(224,806)</u>

	31 de diciembre del 2013		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Clientes	4,079,380	268,092	4,347,472
Otros deudores	<u>199,578</u>	-	<u>199,578</u>
Total	<u>4,278,958</u>	<u>268,092</u>	<u>4,547,050</u>
Menos estimación para pérdidas por deterioro	-	<u>(230,256)</u>	<u>(230,256)</u>

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldos al inicio del año	230,256	230,256
Castigos	(5,450)	-
Saldos al final del año	<u>224,806</u>	<u>230,256</u>

8. Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Productos terminados	1,286,114	1,069,248
Material de empaque y suministros	782,670	622,404
Repuestos	563,339	648,496
Depósito industrial (1)	31,786	30,833
Materias primas	9,676	35,303
Importaciones en tránsito	<u>5,404</u>	<u>-</u>
	<u>2,678,989</u>	<u>2,406,284</u>
Menos estimación para pérdidas por deterioro del inventario	<u>(277,262)</u>	<u>(171,026)</u>
Total	<u>2,401,727</u>	<u>2,235,258</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene inventarios bajo el Régimen Aduanero de Depósito Industrial por US\$31,786 y US\$30,833 respectivamente, debido a lo cual ha entregado a la Corporación Aduanera Ecuatoriana "CAE" pólizas de garantía aduanera por US\$240,000 en el 2014 y 2013.

Los movimientos de la estimación para pérdidas por obsolescencias del inventario son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	171,026	177,629
Provisión cargada al gasto	106,236	-
Bajas y/o ajustes	-	(6,603)
Saldo al final del año	<u>277,262</u>	<u>171,026</u>

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

9. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen y movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Transferencias de inventarios	Transferencia activos	Ventas y/o retiros	Ajustes	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Transferencias de activos	Transferencias a otros activos	Ventas y/o retiros	Ajustes	Saldo al 31-dic-14
No depreciable:													
Terrenos	76,727	-	-	-	-	-	76,727	10,000	-	-	-	-	86,727
Construcciones en curso	14,422	64,518	172,229	(240,336)	-	(320)	10,513	169,670	260,964	-	-	(179)	440,968
	91,149	64,518	172,229	(240,336)	-	(320)	87,240	179,670	260,964	-	-	(179)	527,695
Depreciable:													
Edificios	3,203,137	17,765	-	16,968	-	-	3,237,870	-	-	-	-	-	3,237,870
Maquinaria y equipos	11,804,701	442,513	221,384	223,368	(723,161)	30,129	11,998,934	149,361	168,910	(240,168)	(246,138)	-	11,830,899
Equipo electrónico	109,820	13,102	-	-	(102,077)	-	20,845	16,698	-	-	(1,981)	-	35,562
Vehículos	242,563	-	-	-	-	-	242,563	-	-	-	(1,667)	-	240,896
Muebles y enseres	34,304	-	-	-	(23,242)	-	11,062	525	-	-	(935)	-	10,652
Herramientas	2,250	-	-	-	(1,350)	-	900	-	-	-	(900)	-	-
	15,396,775	473,380	221,384	240,336	(849,830)	30,129	15,512,174	166,584	168,910	(240,168)	(251,621)	-	15,355,879
Subtotal	15,487,924	537,898	393,613	-	(849,830)	29,809	15,599,414	346,254	429,874	(240,168)	(251,621)	(179)	15,883,574
Menos depreciación acumulada													
Edificios	(1,012,454)	(457,403)	-	-	386,724	-	(1,083,133)	(123,854)	-	-	-	16,135	(1,190,852)
Maquinaria y equipos	(4,125,054)	(528,587)	-	-	166,886	29,217	(4,457,538)	(835,950)	-	-	243,525	18,246	(5,031,717)
Equipo electrónico	(88,607)	(14,653)	-	-	-	-	(103,260)	(7,787)	-	-	1,981	-	(109,066)
Vehículos	(84,668)	(36,719)	-	-	-	11,432	(109,955)	(55,078)	-	-	1,667	3,501	(159,865)
Muebles y enseres	(26,602)	(1,743)	-	-	-	-	(28,345)	(1,902)	-	-	916	-	(29,331)
Herramientas	(1,800)	(150)	-	-	-	-	(1,950)	(225)	-	-	900	-	(1,275)
	(5,339,185)	(1,039,255)	-	-	553,610	40,649	(5,784,181)	(1,024,796)	-	-	248,989	37,882	(6,522,106)
Total	10,148,739	(501,357)	393,613	-	(286,220)	70,458	9,815,233	(678,542)	429,874	(240,168)	(2,632)	37,703	9,361,468

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía para avalizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía parte de la propiedad, planta y equipo (véase notas 11).

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10. Inversiones en asociadas

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria		Saldo Contable	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013
			(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en asociadas:				
Corporación Ecuatoriana de Congelados Procongelados S.A. (1)	53%	85%	949,200	400,000
Productora de Cereales Proquinua S.A. (2)			352,555	-
Florests Pastavi (3)			327,267	327,267
Club La Unión			6,592	6,592
Corporación Internacional de Cultivos			1,000	1,000
Agripomum S.A.	0.01%	0.01%	20	20
Nindalgo S.A.	0.01%	0.01%	1	1
Ninrnaga S.A.	0.01%	0.01%	<u>1</u>	<u>1</u>
Total			<u>1,616,636</u>	<u>734,881</u>

(1) Con fecha 28 de noviembre de 2014 de acuerdo a acta de directorio la Compañía realiza un aporte en especies a la Corporación Ecuatoriana de Congelada por US\$929,200, y realiza un aporte en especies por US\$220,168.

(2) El 8 de noviembre de 2014, se realiza la compra de la Planta procesadora de Quinua por US\$348,682 por parte de Provefrut S.A. el cual fue entregado como una inversión a la Proquinua S.A. y mantiene un aporte en efectivo por US\$352,556.

(3) Representan aportes en especies a Florestspastavi S. A por US\$ 308,531 y aportes en efectivo por US\$ 18,736 según acta de directorio celebrado el 21 de enero del 2013.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Préstamos

Un resumen de los préstamos es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>No garantizados - al costo amortizado</u>			
Parte relacionada (nota 5)	(1)	218,000	330,000
Otros (nota 5)		<u>-</u>	<u>15,000</u>
		218,000	345,000
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>			
Obligaciones en circulación	(2)	1,632,110	775,591
Préstamos bancarios	(3)	1,550,461	3,960,092
Sobregiros bancarios		<u>160,716</u>	<u>140,102</u>
Subtotal		<u>3,343,287</u>	<u>4,875,785</u>
Total		<u>3,561,287</u>	<u>5,220,785</u>
<u>Clasificación</u>			
Corriente		1,792,826	3,293,977
No corriente		<u>1,768,461</u>	<u>1,926,808</u>
Total		<u>3,561,287</u>	<u>5,220,785</u>

(1) Representa un crédito sobre firmas para capital de trabajo con un vencimiento de 6 años plazo y devenga una tasa de interés del 9% anual.

(2) En el mes julio del 2014, la Compañía termina la emisión de "Certificados Bursátiles - Obligaciones Desmaterializadas" por US\$3,500,000 el cual devengaba una tasa de interés del 7% anual con vencimientos semestrales hasta julio del 2014 reajutable en base a la tasa Libor.

Con fecha 24 de Octubre del 2014, mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014 de la Superintendencia de Compañía y Valores resuelve cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores, la inscripción de la Emisión de Obligaciones a Largo Plazo emitida por la compañía Provefrut S. A. por un monto de hasta US\$3,500,000, así como el representante de los Obligacionistas, Bondholder Representative S. A. con fecha 27 de Agosto del 2014 procedió a la cancelación de la prenda comercial ordinaria cerrada de cartera y/o Inventario que pesaba sobre los bienes de la Compañía Provefrut S. A.

(3) Los préstamos bancarios están garantizado parte de la propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8,46% y 8,50%, y con vencimientos hasta 2017 respectivamente (Ver Nota 9).

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales (1):		
Nacionales	2,360,565	2,214,318
Exterior	175,451	180,488
Compañías relacionadas (nota 5)	<u>1,429,442</u>	<u>1,426,217</u>
	3,965,458	3,821,023
 Otras cuentas por pagar	<u>1,390,543</u>	<u>631,150</u>
Total	<u>5,356,001</u>	<u>4,452,173</u>

- (1) Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, son a la vista y no devengan intereses.

13. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	428,587	387,892
Anticipo impuesto a la renta (2)	<u>-</u>	<u>379,573</u>
Total	<u>428,587</u>	<u>767,465</u>
 Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)	111,800	65,682
Retenciones de IVA por pagar	19,286	29,744
Retenciones en la fuente por pagar	<u>45,406</u>	<u>37,452</u>
Total	<u>176,492</u>	<u>132,878</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar - Impuesto al Valor Agregado (IVA) representa el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios para el procesamiento de productos agrícolas destinados para la exportación. De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, el IVA no compensado puede ser recuperado previa presentación del respectivo reclamo.

- (2) Durante el año 2014 la Compañía obtuvo la devolución del Impuesto a la Renta.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía, acogiéndose a esta disposición legal durante el año 2014 presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) los trámites correspondientes solicitando la devolución del IVA por US\$665,817 (US\$628,043 en el 2013); sin embargo, el SRI aceptó la devolución únicamente por US\$626,608 (US\$605,796 en el 2013) y procedió a la emisión de las respectivas notas de crédito desmaterializadas, la diferencia no reconocida por US\$7,198 (US\$22,247 en el 2013) fue contabilizada al gasto.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se encuentran pendientes de negociación notas de crédito desmaterializadas por US\$230,378 y US\$105,963.

14. Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes del Impuesto a la renta	3,903,936	1,041,531
Más		
Gastos no deducibles	236,095	53,860
15% participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	229,602	85,437
Gastos incurridos para generar rentas exentas	<u>1,021,412</u>	<u>341,188</u>
	5,391,	480,485
Menos		
Otras rentas exentas	<u>(2,552,094)</u>	<u>(910,765)</u>
Utilidad gravable	2,838,951	611,250
Impuesto a la renta causado (1)	<u>529,934</u>	<u>134,475</u>
Anticipo calculado (2)	<u>419,631</u>	<u>353,946</u>
Impuesto a la renta, cargado a resultados:		
Tasa impositiva del 12% sobre las utilidades a reinvertir	113,562	-
Tasa impositiva del 22% sobre la utilidad gravada	<u>416,370</u>	<u>134,425</u>
Total	<u>529,932</u>	<u>134,475</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la Compañía decidió reinvertir US\$946,360 y pago 22% sobre la utilidad US\$1,892,592.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2 % de costos y gastos deducibles.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	(Nota 12)	(Nota 12)
Saldo al inicio de año	65,682	181,241
Provisión cargado al gasto	529,934	134,475
Pago por impuesto a la renta del año anterior	(65,682)	(181,241)
Anticipo del impuesto a la renta	(368,718)	-
Impuesto a la salida de divisas	(40,479)	(62,055)
Impuestos retenidos por terceros	(8,937)	(6,738)
Saldo al final de año	<u>111,800</u>	<u>65,682</u>

Aspectos tributarios

Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha diciembre 29 de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley de Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deducibilidad de Gastos

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las Normas Tributarias Prevalecerán sobre las Contables y Financieras.
- No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la Enajenación de Acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

- El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
- El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
- El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,
- En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio E Inversiones

- Se incluyen nuevas normas para los incentivos de estabilidad tributaria, establecidos en los contratos de inversión y en general sobre la vigencia, alcance y pérdida de estos incentivos siendo las principales las siguientes:
 - Efectuar una inversión de US\$ 100,000,000
 - Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo
 - Informe del Procurador General del Estado
 - Autorización del Presidente de la República
 - No pueden acceder a este beneficio los administradores y operadores de las ZEDES.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencias de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

15. Obligaciones Acumuladas

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - g)	688,930	183,800
Beneficios sociales	202,949	187,487
Nómina por pagar	548,671	490,070
Aportes al IESS	<u>162,152</u>	<u>142,164</u>
Total	<u>1,602,702</u>	<u>1,003,521</u>

Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	183,800	468,714
Provisión del año	688,930	183,800
Pagos efectuados	<u>(183,800)</u>	<u>(468,714)</u>
Total	<u>688,930</u>	<u>183,800</u>

PROVEFRUT S. A.**Notas a los Estados Financieros.**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

16. Obligaciones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,377,962	382,994	1,760,956
Costo neto del período	270,701	114,012	384,713
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,648,663	497,006	2,145,669
Costo neto del período	627,722	64,113	691,835
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,276,385	561,119	2,837,504

Un resumen de los importes expuestos en el estado de resultado integral es como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2014		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	292,412	70,534	362,946
Costo financiero	115,406	34,015	149,421
(Utilidad) pérdida actuarial	283,373	(22,583)	260,790
Beneficios pagados	-	(17,853)	(17,853)
Reducciones del plan	(63,469)	-	(63,469)
Total	627,722	64,113	691,835

	Año terminado al 31 de diciembre del 2013		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	253,849	46,797	300,646
Costo financiero	96,332	26,273	122,605
(Utilidad) pérdida actuarial	(30,927)	78,007	47,080
Beneficios pagados	-	(37,065)	(37,065)
Reducciones del plan	(48,553)	-	(48,553)
Total	270,701	114,012	384,713

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma 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.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Tasa(s) de descuento	6,54%	7,00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa(s) esperada del incremento de pensiones	2,50%	2,50%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

17. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 10,310,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados anteriores	3,824,876	3,264,267
Resultados adopción NIIF	(564,757)	(564,757)
Superávit por valuación	2,808,043	2,808,043
Resultados del ejercicio	<u>3,374,004</u>	<u>907,056</u>
Total	<u>9,442,166</u>	<u>6,414,609</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

Superávit por Valuación

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva por valuación o Superávit por valuación, saldo que solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18. Ingresos de bienes y servicios

Un resumen de los ingresos de bienes y servicios es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas por exportación	43,865,348	37,463,254
Ventas locales	734,245	618,828
Otros ingresos	<u>20,695</u>	<u>22,031</u>
Total	<u>44,620,288</u>	<u>38,104,113</u>

19. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los otros ingresos corresponden a Certificados de Abono Tributario emitidos por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador – SENAEC. y cuyo saldo ascendió a US\$2,573,117 y US\$954,944 respectivamente.

20. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas	37,080,848	33,077,821
Gastos de ventas y administración	5,732,160	4,430,664
Gastos financieros	<u>539,194</u>	<u>572,897</u>
Total	<u>43,352,202</u>	<u>38,081,382</u>

PROVEFRUT S. A.**Notas a los Estados Financieros.**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Compras de materias primas	18,506,359	14,467,183
Sueldos y salarios	6,915,596	6,045,211
Beneficios sociales y empresariales	4,477,034	3,399,906
Material de empaque	4,059,349	4,073,540
Transporte	1,686,252	1,383,977
Servicios básicos	1,458,366	1,191,288
Depreciación y amortización	1,073,556	1,060,726
Honorarios	957,399	919,582
Intereses bancarios y comisiones	522,429	475,528
Repuestos y servicios	497,763	432,793
Servicios congelados maquila	473,241	1,190,981
Arriendos y alquileres	415,608	482,164
Baja de inventarios	341,777	106,903
Mantenimiento de laboratorio	266,209	208,633
Bunker	263,883	258,284
Mantenimiento servicios	215,908	191,996
Impuestos, contribuciones y afiliaciones	190,295	135,669
Químicos	178,798	167,768
Seguros	177,482	180,144
Suministros de oficina	119,383	113,756
Estimación por obsolescencia de inventarios	106,236	-
Combustible	97,639	103,995
Servicio de comedor	71,260	66,203
Gastos de viaje	50,924	26,358
Interés y comisión de las obligaciones	16,765	97,369
Estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por venta y otros deudores	5,450	-
Otros costos y gastos	<u>207,241</u>	<u>1,301,425</u>
Total	<u>43,352,202</u>	<u>38,081,382</u>

21. Compromisos Financieros

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

Contrato de distribución - El 16 de enero del 2012, Provefrut, concede la distribución no exclusiva, de sus productos. Por tanto Provefrut, se obliga a suministrar en forma garantizada a KINGSGATE productos agrícolas frescos y congelados, conforme a requerimientos técnicos.

Los términos de transporte, seguros y lugar de destino, se regularan conforme los términos INCOTERMS, los mismos que serán debidamente especificados en cada operación concreta. Cabe aclarar, que el presente es un contrato macro de distribución, y que por tanto muchas condiciones específicas de cada operación serán debidamente especificadas de forma individual tendrá prevalencia lo acordado en cada una de ellas, en la que no se hallare regulado regirá lo previsto en el presente contrato.

PROVEFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El presente contrato de Distribución, otorga a Kingsgate, todas las facultades legales para promocionar los productos de Provefrut, y comercializarlos en Europa y Asia. Kingsgate, podrá promocionar otros productos en cuanto no sean competencia directa de Provefrut.

Kingsgate se compromete a pagar la facturación producto de este contrato en un término no mayor a los 30 días contados a partir de la recepción de la guía de porte.

En caso Kingsgate cayera en mora de unos de los pagos que adeudan, Provefrut podrá declarar la deuda de plazos vencidos, y cobrará anticipadamente la totalidad del saldo adeudado, constituyéndose aquellos en obligaciones de plazo vencidas puras y líquidas.

El presente contrato tendrá una duración de cuatro años contados a partir de la suscripción del mismo. Sin perjuicio que pudiese ser renovado en forma automática a menos que mediante debida notificación de terminación.

22. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (26 de marzo del 2015) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 26 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones-