

**PROCESADORA NACIONAL DE**  
**ALIMENTOS C.A. PRONACA**

**Informe de Comisario**  
**al 31 de diciembre de 2016**

Wilson Silva Mantilla CPA  
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.  
Telf: 2557173 / 2557174  
Quito - Ecuador

### INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**:

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, presento a continuación el respectivo informe:

1. He analizado el estado de situación financiera no consolidado adjunto de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. El presente informe que emito, se sustenta en el reporte emitido por los auditores externos de la compañía.
3. Con base a mi análisis, efectuado con el alcance mencionado en el párrafo 2, no he encontrado aspectos que llamen mi atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, al 31 de diciembre de 2016 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
4. La Administración de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA** es responsable de la preparación y presentación razonable de las cifras en los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); además debe establecer sistemas de control interno y administración de riesgos necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de desviaciones significativas, debido a fraude o error.
5. Como parte de mi análisis, presento las variaciones más significativas en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 con relación al 31 de diciembre de 2015, las mismas que permitirán tener una visión global del comportamiento financiero del negocio en el año 2016 con relación al año 2015 (expresado en miles de dólares americanos):

| Grupos  | 2016    | 2015    | Aumento<br>(Disminución) |
|---|---------|---------|--------------------------|
| Total de activos                              | 659.150 | 680.249 | (21.099)                 |
| Total de pasivos                              | 229.782 | 269.646 | (39.864)                 |
| Total del patrimonio                          | 429.368 | 410.603 | 18.765                   |
| Total ventas de productos                     | 913.554 | 988.082 | (74.528)                 |
| Resultado integral neto<br>del año – utilidad | 30.765  | 39.766  | (9,001)                  |

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

Los activos, pasivos, ventas y utilidad del año 2016 disminuyeron con relación al año 2015, la empresa debe considerar estos aspectos a fin de mejorar los mismos. El monto del patrimonio aumentó debido a la utilidad del año 2016 y a la capitalización de la reserva legal y utilidades retenidas.

6. Seguidamente detallo las variaciones netas más importantes de las principales cuentas de los estados financieros

6.1. El Efectivo y Equivalentes de Efectivo: (expresadas en miles de dólares americanos):

| 2016   | 2015   | Aumento<br>(Disminución) |
|--------|--------|--------------------------|
| 42.769 | 33.291 | 9.478                    |

6.2. Inversiones financieras: (expresadas en miles de dólares americanos):

| 2016   | 2015  | Aumento<br>(Disminución) |
|--------|-------|--------------------------|
| 33.601 | 4.451 | 29.150                   |

Corresponde a un portafolio de inversión manejado en Sabadell, Morgan Stanley y UBS International Inc., cuya cartera incluye bonos emitidos por corporaciones del exterior con sede principalmente en Estados Unidos de América y otros países desarrollados. Dichos bonos tienen vencimientos hasta diciembre del 2017. Este portafolio fue comprado sobre su valor nominal. El ranking crediticio de las instituciones financieras que emiten estos bonos es de grado de inversión por lo que fluctúa entre "AAA" y "BBB".

6.3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (expresadas en miles de dólares americanos):

| 2016   | 2015   | Aumento<br>(Disminución) |
|--------|--------|--------------------------|
| 79.630 | 90.952 | (11.322)                 |

La principal disminución se ha generado en las cuentas por cobrar a clientes locales, la misma que guarda relación con la baja de las ventas que se registró en el año 2016 con relación al año 2015.

Al cierre del año 2016 la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación es de US\$3.631 mil similar al monto que se tuvo al cierre del año 2015 que fue de US\$3.531 mil.

(Continúa en la siguiente página...)

**Wilson Silva Mantilla CPA**  
**Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero**  
**Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.**  
**Telf: 2557173 / 2557174**  
**Quito - Ecuador**

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

6.4. Inventarios (expresadas en miles de dólares americanos):

| <b>Rubro</b>                 | <b>2016</b>   | <b>2015</b>    | <b>Aumento<br/>(Disminución)</b> |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------------------------|
| Productos terminados         | 24.364        | 36.147         | (11.783)                         |
| Materias primas y materiales | 55.532        | 87.430         | (31.898)                         |
| Inventarios en tránsito      | 8.980         | 12.526         | (3.546)                          |
| Repuestos y otros            | 8.456         | 8.154          | 302                              |
| Productos en proceso         | 1.135         | 1.456          | (321)                            |
| <b>Total</b>                 | <b>98.467</b> | <b>145.713</b> | <b>(47.246)</b>                  |

El principal rubro que ha disminuido en inventarios es las materias primas y materiales, seguido por una disminución en productos terminados. La compañía ha aplicado una política conservadora con el nivel de inventarios, considerando que las ventas del año 2016 disminuyeron con relación al año 2015.

6.5. Inversiones en subsidiarias (expresadas en miles de dólares americanos):

|  | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>Aumento<br/>(Disminución)</b> |
|--|-------------|-------------|----------------------------------|
|  | 59.258      | 68.894      | (9.636)                          |

La variación se origina principalmente por la disminución en la inversión en I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A., que por su excedente de liquidez relacionado a la necesidad de la compañía, devolvió recursos patrimoniales a su accionista (PRONACA).

6.6. Pasivos (expresadas en miles de dólares americanos):

| <b>Rubro</b>                    | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    | <b>Aumento<br/>(Disminución)</b> |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| <b>Pasivos a un año:</b>        |                |                |                                  |
| Obligaciones financieras        | 57.807         | 87.931         | (30.124)                         |
| Cuentas por pagar a Proveedores | 35.024         | 68.808         | (33.784)                         |
| <b>Pasivos a más de un año:</b> |                |                |                                  |
| Obligaciones financieras        | 74.568         | 47.154         | 27.414                           |
|                                 | <b>167.399</b> | <b>203.893</b> | <b>(36.494)</b>                  |

(Continúa en la siguiente página...)

**Wilson Silva Mantilla CPA**  
**Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero**  
**Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.**  
**Telf: 2557173 / 2557174**  
**Quito - Ecuador**

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

Al cierre del año 2016 existe una disminución neta en el total de los pasivos de la empresa. La Compañía ha otorgado garantías prendarias e hipotecarias a favor de instituciones bancarias y financieras por los créditos que mantiene; adicionalmente, debe cumplir con ciertos compromisos establecidos en los respectivos contratos de préstamos. De acuerdo con la administración de la Compañía, todos los compromisos establecidos en los mencionados contratos están siendo cumplidos.

6.7. Patrimonio (expresadas en miles de dólares americanos):

| <b>Cuentas</b>                                 | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>Aumento<br/>(Disminución)</b> |
|--|-------------|-------------|----------------------------------|
| Capital social                                 | 367.606     | 348.506     | 19.100                           |
| Reserva legal                                  | 136         | 161         | (25)                             |
| Utilidades acumuladas                          | 61.626      | 61.936      | (310)                            |
| Total del patrimonio                           | 429.368     | 410.603     | 18.765                           |
| Resultado integral neto<br>del año - utilidad  | 30.765      | 39.766      | (9.001)                          |
| Dividendos en efectivo<br>declarados en el año | 12.000      | 25.400      | (13.400)                         |

En el año 2016, la Compañía capitalizó US\$19.100 mil, correspondientes a reinversión de utilidades y reserva legal, política que resulta ser prudente en momentos como los que atraviesa la economía ecuatoriana.

Al cierre del año 2016 el patrimonio se incrementó, debido a que las utilidades generadas en este año pasan a formar parte del patrimonio en forma integral.

(Continúa en la siguiente página...)



**Wilson Silva Mantilla CPA**  
**Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero**  
**Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.**  
**Telf: 2557173 / 2557174**  
**Quito - Ecuador**

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

6.8. Estado de Resultados Integral (expresadas en miles de dólares americanos):

| Cuenta                               | 2016    | 2015    | Aumento<br>(Disminución) |         |
|--------------------------------------|---------|---------|--------------------------|---------|
|                                      |         |         | Valor                    | %       |
| Ventas                               | 913.554 | 988.082 | (74.528)                 | ( 7,54) |
| Costo de Ventas                      | 733.631 | 787.531 | (53.900)                 | ( 6,84) |
| Utilidad Bruta                       | 179.923 | 200.551 | (20.628)                 | (10,28) |
| Margen Bruto                         | 20%     | 20%     | (0,00%)                  | (0,00)  |
| Total de Gastos operacionales        | 132.204 | 137.301 | (5.097)                  | ( 3,71) |
| Utilidad integral neta del año       | 30.765  | 39.766  | (9.001)                  | (22,63) |
| Tasa efectiva de impuesto a la renta | 25%     | 27%     | (2%)                     | (2,00)  |

Todos los rubros del Estado de Resultados Integral del año 2016 con relación al año 2015 disminuyeron, se debe resaltar que mientras el monto de ventas se redujo en el 7,54% los gastos operacionales se redujeron en el 3,71%.

El detalle de variaciones por las diferentes líneas de productos (expresadas en miles de dólares americanos) es:

| Líneas                      | 2016    |        | 2015    |        | Aumento<br>(Disminución) |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|--------------------------|
|                             | Valor   | %      | Valor   | %      | Valor                    |
| Cárnicos                    | 523.594 | 57,31  | 552.295 | 55,89  | (28.701)                 |
| Nutrición Animal y Agrícola | 207.174 | 22,68  | 241.927 | 24,48  | (34.753)                 |
| Valor agregado              | 102.928 | 11,27  | 107.225 | 10,85  | (4.297)                  |
| Secos                       | 79.858  | 8,74   | 86.635  | 8,78   | (6.777)                  |
| Total                       | 913.554 | 100,00 | 988.082 | 100,00 | (74.528)                 |

Del análisis del cuadro anterior, se deduce que las ventas de la compañía se redujeron en todas las líneas de negocio durante el año 2016 con relación al año 2015, en lo referente al porcentaje de contribución de cada línea de negocio, éste se mantiene en los dos años.

Las principales marcas que comercializa la compañía son: Mr. Pollo, Mr. Chanco, Gustadina, Mr. Cook, Mr. Fish, Plumrose y Fritz, Rendidor, Mr. Pavo, La Estancia, Pro- Can y Pro- Cat y Liki.

(Continúa en la siguiente página...)

*[Handwritten signature]*

**Wilson Silva Mantilla CPA**  
**Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero**  
**Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.**  
**Telf: 2557173 / 2557174**  
**Quito - Ecuador**

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

6.9. Estado de Flujos de Efectivo (expresadas en miles de dólares americanos):

La información que proporciona el estado de flujos de efectivo es muy valiosa, toda vez que señala de qué manera se ha comportado el flujo de fondos en la actividad empresarial; el detalle de las variaciones es:

| Concepto   | 2016     | 2015     | Aumento<br>(Disminución) |
|--|----------|----------|--------------------------|
| Fondos <b>provistos</b> por las actividades de operación           | 70.042   | 30.502   | 39.540                   |
| Efectivo neto <b>utilizado</b> en actividades de inversión         | (43.505) | (33.622) | 9.883                    |
| Efectivo neto <b>utilizado</b> en actividades de financiamiento    | (17.059) | (5.762)  | 11.297                   |
| Incremento <b>(disminución)</b> neta del efectivo al final del año | 9.478    | (8.882)  | 18.360                   |

Al cierre del año 2016 la variación del efectivo es positiva, esto quiere decir que el efectivo se incrementó en US\$9.478 mil, mientras que al cierre del año 2015 éstos disminuyeron en US\$8.882 mil.

7. La Compañía fue fiscalizada hasta el año 2011. En el mes de enero 2016 se cerró el proceso de determinación de Impuesto a la Renta del año en referencia y se determinó una diferencia de US\$191 mil, valor que fue reconocido y pagado por la Compañía. Los años 2012 al 2016 se encuentran pendientes de ser revisados por parte de la autoridad tributaria.
8. En septiembre del 2014 se publicó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclara que la tasa de descuento para descontar obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. De acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda en la cual se liquidarán estos pasivos. La Administración de la Compañía considerando que los efectos de la referida enmienda no son representativos en el contexto de los estados financieros, estimó sus pasivos laborales (jubilación patronal y desahucio) al 31 de diciembre del 2016 utilizando la tasa descuento del 8.79% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano combinada con la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador. La Administración considera que dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

9. Respecto del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, la administración de la Compañía, apoyada en la asesoría de los expertos tributarios determinó que no existen efectos importantes en los precios de transferencia que podrían afectar los resultados del año.
10. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuadas.
11. Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la Compañía.
12. En opinión de la Administración de la Compañía no existen eventos subsecuentes que afecten los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2016.
13. La económica ecuatoriana viene atravesando por dificultades en estos tres últimos años, debido básicamente a la baja de los precios del barril de petróleo que se suscitó desde el mes de septiembre de 2014; mes en el que se cotizaba en US\$100 por barril, mientras que en el año 2016 se cotizó próximamente US\$40 por barril; adicionalmente existen otros factores que han afectado la situación económica del país en este último año, entre ellos están: la apreciación del dólar americano, la disminución de exportaciones de ciertos productos, el terremoto ocurrido el 16 de abril especialmente en la zona de Manabí y Esmeraldas, el déficit para cubrir el presupuesto del Estado; asimismo, de acuerdo con los cálculos de organismos internacionales se prevé que en el año 2017 la economía ecuatoriana podría decrecer en aproximadamente 2%. Estos aspectos deben ser considerados por la administración de la empresa a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

(Continúa en la siguiente página...)



**Wilson Silva Mantilla CPA**  
**Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero**  
**Ed World Trade Center, Torre B, piso 2.**  
**Tel: 2557173 / 2557174**  
**Quito - Ecuador**

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

14. La Compañía por estar inscrita en el Mercado de Valores, debe emitir información la misma que se encuentra establecida en las respectivas resoluciones del Consejo Nacional de Valores, la revisión del cumplimiento del envío de esta información no fue parte del alcance de mi trabajo.

Con un cordial saludo,

  
Wilson Silva Mantilla CPA  
Comisario Principal  
RNC N° 19.085  
Marzo 17 de 2017

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                     | <b><u>2016</u></b>    | <b><u>2015</u></b>    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>                                |                       |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 42.769                | 33.291                |
| Inversiones Financieras                                   | 33.601                | 4.451                 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 79.630                | 90.952                |
| Inventarios   | 98.467                | 145.713               |
| Activos biológicos  | 38.496                | 38.274                |
| Impuestos por recuperar                                   | 10.457                | 5.474                 |
| Gastos pagados por anticipado                             | 97                    | 66                    |
| Otros activos financieros                                 | 3.344                 | 3.207                 |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta        | 375                   | 875                   |
| <b>Total activos corrientes</b>                           | <b><u>307.236</u></b> | <b><u>322.303</u></b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                             |                       |                       |
| Inversiones financieras                                   | 3.930                 | 6.035                 |
| Inversiones en derechos fiduciarios                       | 5.651                 | 5.651                 |
| Activos biológicos  | 12.030                | 10.888                |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                   | 59.258                | 68.894                |
| Propiedades, plantas y equipos                            | 239.175               | 234.920               |
| Otros activos depreciables                                | 5.057                 | 5.011                 |
| Propiedades de inversión                                  | 4.344                 | 4.116                 |
| Activos intangibles                                       | 20.873                | 20.838                |
| Otros activos financieros                                 | 1.596                 | 1.593                 |
| <b>Total activos no corriente</b>                         | <b><u>351.914</u></b> | <b><u>357.946</u></b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                      | <b><u>659.150</u></b> | <b><u>680.249</u></b> |

\_\_\_\_\_  
Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación

\_\_\_\_\_  
Alexandra Pullas  
Gerente de Contabilidad

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b> | <b><u>2016</u></b>    | <b><u>2015</u></b>    |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pasivos corrientes:</b>         |                       |                       |
| Obligaciones financieras           | 57.807                | 87.931                |
| Titularización de flujos           | 909                   | 1.909                 |
| Cuentas por pagar Proveedores      | 35.024                | 68.808                |
| Otros pasivos financieros          | 88                    | 434                   |
| Impuestos por pagar                | 2.987                 | 2.836                 |
| Provisiones                        | 645                   | 1.583                 |
| Beneficios Sociales                | 18.657                | 20.325                |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    | <b><u>116.117</u></b> | <b><u>183.826</u></b> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>      |                       |                       |
| Obligaciones financieras           | 74.568                | 47.154                |
| Titularización de flujos           | -                     | 909                   |
| Otros pasivos financieros          | -                     | 6                     |
| Obligaciones sociales              | 37.058                | 35.337                |
| Impuesto a la renta diferido       | 2.039                 | 2.414                 |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> | <b><u>113.665</u></b> | <b><u>85.820</u></b>  |
| <b>Total pasivos</b>               | <b><u>229.782</u></b> | <b><u>269.646</u></b> |
| <b>Patrimonio:</b>                 |                       |                       |
| Capital social                     | 367.606               | 348.506               |
| Reserva legal                      | 136                   | 161                   |
| Resultados acumulados              | 61.626                | 61.936                |
| <b>Total patrimonio</b>            | <b><u>429.368</u></b> | <b><u>410.603</u></b> |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>  | <b><u>659.150</u></b> | <b><u>680.249</u></b> |

Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación

Alexandra Pullas  
Gerente de Contabilidad



**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**(Expresado en miles de US dólares)**

|   | <u>2016</u>          | <u>2015</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>VENTAS</b>   | 913.554              | 988.082              |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>  | <u>-733.631</u>      | <u>-787.531</u>      |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>  | <u>179.923</u>       | <u>200.551</u>       |
| Gastos de venta   | (98.682)             | (99.536)             |
| Gastos de administración  | (33.636)             | (36.051)             |
| Otros ingresos  | 2.790                | 4.500                |
| Otras pérdidas  | (882)                | (3.375)              |
| Otros gastos, neto  | <u>(1.794)</u>       | <u>(2.839)</u>       |
|   | <u>(132.204)</u>     | <u>(137.301)</u>     |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>   | <b>47.719</b>        | <b>63.250</b>        |
| Ingresos financieros  | 3.684                | 2.485                |
| Gastos financieros  | <u>(12.290)</u>      | <u>(9.961)</u>       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>  | <b>39.113</b>        | <b>55.774</b>        |
| Impuesto a la Renta   | <u>(9.850)</u>       | <u>(15.031)</u>      |
| <b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>  | <b>29.263</b>        | <b>40.743</b>        |
| Otros resultados integrales:  |                      |                      |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficio<br>definido-(pérdidas) ganancias actuariales | <u>1.502</u>         | <u>-977</u>          |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO</b>  | <u><b>30.765</b></u> | <u><b>39.766</b></u> |

\_\_\_\_\_  
Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación

\_\_\_\_\_  
Alexandra Pullas  
Gerente de Contabilidad



PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)  
POR EL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de US dólares)

Resultados Acumulados

|   | Capital Social | Reserva legal | Otros resultados<br>integrales | Resultados<br>acumulados | Total          |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>                                       | <b>328.006</b> | <b>161</b>    | <b>-667</b>                    | <b>68.737</b>            | <b>396.237</b> |
| Resolución de la Junta General de Accionistas<br>del 17 de marzo de 2015: | -              | -             | -                              | -                        | -              |
| Aprobación de Reserva Legal   | -              | 4.374         | -                              | -4.374                   | -              |
| Capitalización  | 20.500         | -4.374        | -                              | -16.126                  | -              |
| Dividendos declarados   | -              | -             | -                              | -25.400                  | -25.400        |
| Utilidad integral del año   | -              | -             | -977                           | 40.743                   | 39.766         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>                                  | <b>348.506</b> | <b>161</b>    | <b>-1.644</b>                  | <b>63.580</b>            | <b>410.603</b> |
| Resolución de la Junta General de Accionistas<br>del 30 de marzo de 2016: | -              | -             | -                              | -                        | -              |
| Aprobación de Reserva Legal   | -              | 4.075         | -                              | -4.075                   | -              |
| Capitalización  | 19.100         | -4.100        | -                              | -15.000                  | -              |
| Dividendos declarados   | -              | -             | -                              | -12.000                  | -12.000        |
| Utilidad integral del año   | -              | -             | 1.502                          | 29.263                   | 30.765         |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>                                   | <b>367.606</b> | <b>136</b>    | <b>-142</b>                    | <b>61.768</b>            | <b>429.368</b> |

Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de Finanzas y Planeación

Alexandra Pullas  
Gerente de Contabilidad

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
**(Expresado en miles US de dólares)**

|   | <u>2016</u>     | <u>2015</u>     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de Operación</b>              |                 |                 |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta                                 | 39.113          | 55.774          |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:    |                 |                 |
| Depreciación propiedades plantas y equipos y propiedades de inversión | 20.209          | 18.461          |
| Amortización activos intangibles y otros activos depreciables         | 1.419           | 1.566           |
| Depreciación de otros activos depreciables                            | 2.404           | 2.333           |
| Bajas de propiedades, plantas y equipos y ajustes                     | (236)           | (152)           |
| Bajas de activos disponibles para la venta                            | 134             | -               |
| Cambio en el valor razonable de activo biológico                      | (113)           | (133)           |
| Bajas de otros activos  | -               | 128             |
| Dividendos de subsidiarias reconocidos en resultados                  | (2.554)         | (4.085)         |
| Deterioro de inversiones en subsidiarias                              | 748             | 2.709           |
| Provisión para cuentas incobrables                                    | 603             | 72              |
| Provisión intereses obligaciones financieras                          | 12.290          | 9.961           |
| Provisión interés inversiones financieras                             | (3.684)         | (2.485)         |
| Deterioro de otros activos  | 402             | (29)            |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                   | 6.882           | 9.819           |
| Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)          | 5.683           | 4.885           |
|   | <u>83.300</u>   | <u>98.824</u>   |
| Cambios en activos y pasivos.   |                 |                 |
| Cuentas y documentos por cobrar                                       | 10.775          | (543)           |
| Inventarios   | 47.133          | (6.492)         |
| Impuestos anticipados   | (4.983)         | 3.503           |
| Activos biológicos  | (1.251)         | (766)           |
| Otros activos   | (31)            | (1.243)         |
| Beneficios, obligaciones sociales y provisiones                       | (12.350)        | (7.160)         |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                                 | (33.893)        | (21.023)        |
| Impuestos por pagar   | 151             | (6.577)         |
| Efectivo generado por las actividades de operación                    | <u>88.851</u>   | <u>58.523</u>   |
| Impuesto a la Renta pagado  | (10.225)        | (20.793)        |
| Intereses ganados   | 3.618           | 2.485           |
| Intereses pagados   | (12.202)        | (9.713)         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación               | <u>70.042</u>   | <u>30.502</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de Inversión</b>              |                 |                 |
| Inversiones financieras   | (26.979)        | 3.405           |
| Otros activos financieros   | 10              | 2.062           |
| Dividendos recibidos de subsidiarias                                  | 2.554           | 4.085           |
| Otros activos   | (2.191)         | (4.039)         |
| Inversiones en derechos fiduciarios                                   | -               | -               |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                               | 8.832           | (1.048)         |
| Adiciones activos clasificados como mantenidos para la venta          | -               | (30)            |
| Adiciones de activos intangibles                                      | (1.691)         | (2.136)         |
| Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta                 | 366             | -               |
| Utilidad en venta de propiedades, plantas y equipos                   | 638             | 626             |
| Adiciones de propiedades, plantas y equipos                           | (25.044)        | (36.547)        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión               | <u>(43.505)</u> | <u>(33.622)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de Financiamiento</b>         |                 |                 |
| Obligaciones financieras contratadas                                  | 88.300          | 29.850          |
| Obligaciones financieras pagadas                                      | (93.007)        | (9.440)         |
| Otros pasivos financieros   | (352)           | (772)           |
| Dividendos pagados  | (12.000)        | (25.400)        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento          | <u>(17.059)</u> | <u>(5.762)</u>  |
| (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo             | 9.478           | (8.882)         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                 | 33.291          | 42.173          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>           | <u>42.769</u>   | <u>33.291</u>   |

Luis Bakker Villacreses  
 Presidente Ejecutivo



Juan Carlos Pitarque  
 Vicepresidente de  
 Finanzas y Planeación

Alexandra Pullas  
 Gerente de Contabilidad

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                     | <b><u>2016</u></b>    | <b><u>2015</u></b>    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>                                |                       |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 42.769                | 33.291                |
| Inversiones Financieras                                   | 33.601                | 4.451                 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 79.630                | 90.952                |
| Inventarios   | 98.467                | 145.713               |
| Activos biológicos  | 38.496                | 38.274                |
| Impuestos por recuperar                                   | 10.457                | 5.474                 |
| Gastos pagados por anticipado                             | 97                    | 66                    |
| Otros activos financieros                                 | 3.344                 | 3.207                 |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta        | 375                   | 875                   |
| <b>Total activos corrientes</b>                           | <b><u>307.236</u></b> | <b><u>322.303</u></b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                             |                       |                       |
| Inversiones financieras                                   | 3.930                 | 6.035                 |
| Inversiones en derechos fiduciarios                       | 5.651                 | 5.651                 |
| Activos biológicos  | 12.030                | 10.888                |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                   | 59.258                | 68.894                |
| Propiedades, plantas y equipos                            | 239.175               | 234.920               |
| Otros activos depreciables                                | 5.057                 | 5.011                 |
| Propiedades de inversión                                  | 4.344                 | 4.116                 |
| Activos intangibles                                       | 20.873                | 20.838                |
| Otros activos financieros                                 | 1.596                 | 1.593                 |
| <b>Total activos no corriente</b>                         | <b><u>351.914</u></b> | <b><u>357.946</u></b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                      | <b><u>659.150</u></b> | <b><u>680.249</u></b> |



Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo



Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación



Alexandra Pallas  
Gerente de Contabilidad



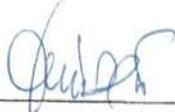
**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b> | <b><u>2016</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasivos corrientes:</b>         |                    |                    |
| Obligaciones financieras           | 57.807             | 87.931             |
| Titularización de flujos           | 909                | 1.909              |
| Cuentas por pagar Proveedores      | 35.024             | 68.808             |
| Otros pasivos financieros          | 88                 | 434                |
| Impuestos por pagar                | 2.987              | 2.836              |
| Provisiones                        | 645                | 1.583              |
| Beneficios Sociales                | 18.657             | 20.325             |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    | <b>116.117</b>     | <b>183.826</b>     |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>      |                    |                    |
| Obligaciones financieras           | 74.568             | 47.154             |
| Titularización de flujos           | -                  | 909                |
| Otros pasivos financieros          | -                  | 6                  |
| Obligaciones sociales              | 37.058             | 35.337             |
| Impuesto a la renta diferido       | 2.039              | 2.414              |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> | <b>113.665</b>     | <b>85.820</b>      |
| <b>Total pasivos</b>               | <b>229.782</b>     | <b>269.646</b>     |
| <b>Patrimonio:</b>                 |                    |                    |
| Capital social                     | 367.606            | 348.506            |
| Reserva legal                      | 136                | 161                |
| Resultados acumulados              | 61.626             | 61.936             |
| <b>Total patrimonio</b>            | <b>429.368</b>     | <b>410.603</b>     |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>  | <b>659.150</b>     | <b>680.249</b>     |

  
Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

  
Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación

  
Alexandra Pullas  
Gerente de Contabilidad



**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**(Expresado en miles de US dólares)**

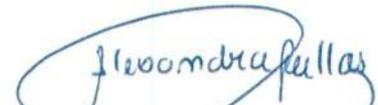
|   | <u>2016</u>          | <u>2015</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>VENTAS</b>   | 913.554              | 988.082              |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>  | <u>-733.631</u>      | <u>-787.531</u>      |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>  | <u>179.923</u>       | <u>200.551</u>       |
| Gastos de venta   | (98.682)             | (99.536)             |
| Gastos de administración  | (33.636)             | (36.051)             |
| Otros ingresos  | 2.790                | 4.500                |
| Otras pérdidas  | (882)                | (3.375)              |
| Otros gastos, neto  | <u>(1.794)</u>       | <u>(2.839)</u>       |
|   | <u>(132.204)</u>     | <u>(137.301)</u>     |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>   | <b>47.719</b>        | <b>63.250</b>        |
| Ingresos financieros  | 3.684                | 2.485                |
| Gastos financieros  | <u>(12.290)</u>      | <u>(9.961)</u>       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>  | <b>39.113</b>        | <b>55.774</b>        |
| Impuesto a la Renta   | <u>(9.850)</u>       | <u>(15.031)</u>      |
| <b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>  | <b>29.263</b>        | <b>40.743</b>        |
| Otros resultados integrales:  |                      |                      |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficio<br>definido-(pérdidas) ganancias actuariales | <u>1.502</u>         | <u>-977</u>          |
| <b>UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO</b>  | <u><b>30.765</b></u> | <u><b>39.766</b></u> |



Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo



Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación



Alexandra Puñlas  
Gerente de Contabilidad



PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)  
POR EL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de US dólares)

|  | <u>Resultados Acumulados</u> |               |                                |                          |
|--|------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------|
|  | Capital Social               | Reserva legal | Otros resultados<br>integrales | Resultados<br>acumulados |
|  | Total                        |               |                                |                          |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>                                    | <b>328.006</b>               | <b>161</b>    | <b>-667</b>                    | <b>68.737</b>            |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de marzo de 2015: | -                            | -             | -                              | -                        |
| Aprobación de Reserva Legal  | -                            | -             | -                              | -                        |
| Capitalización   | 20.500                       | 4.374         | -                              | -4.374                   |
| Dividendos declarados  | -                            | -4.374        | -                              | -16.126                  |
| Utilidad integral del año  | -                            | -             | -                              | -25.400                  |
|  | -                            | -             | -977                           | 40.743                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>                               | <b>348.506</b>               | <b>161</b>    | <b>-1.644</b>                  | <b>63.580</b>            |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2016: | -                            | -             | -                              | -                        |
| Aprobación de Reserva Legal  | -                            | -             | -                              | -                        |
| Capitalización   | 19.100                       | 4.075         | -                              | -4.075                   |
| Dividendos declarados  | -                            | -4.100        | -                              | -15.000                  |
| Utilidad integral del año  | -                            | -             | -                              | -12.000                  |
|  | -                            | -             | 1.502                          | 29.263                   |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>                                | <b>367.606</b>               | <b>136</b>    | <b>-142</b>                    | <b>61.768</b>            |
|  |                              |               |                                | <b>429.368</b>           |

*[Signature]*

Luis Baker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

*[Signature]*

Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de Finanzas y Planeación

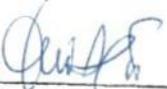
*[Signature]*

Alexandra Pullos  
Gerente de Contabilidad

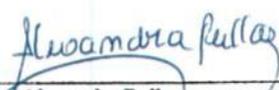
*[Signature]*

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
**(Expresado en miles US de dólares)**

|   | 2016                 | 2015                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de Operación</b>              |                      |                      |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta                                 | 39.113               | 55.774               |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:    |                      |                      |
| Depreciación propiedades plantas y equipos y propiedades de inversión | 20.209               | 18.461               |
| Amortización activos intangibles y otros activos depreciables         | 1.419                | 1.566                |
| Depreciación de otros activos depreciables                            | 2.404                | 2.333                |
| Bajas de propiedades, plantas y equipos y ajustes                     | (236)                | (152)                |
| Bajas de activos disponibles para la venta                            | 134                  | -                    |
| Cambio en el valor razonable de activo biológico                      | (113)                | (133)                |
| Bajas de otros activos  | -                    | 128                  |
| Dividendos de subsidiarias reconocidos en resultados                  | (2.554)              | (4.085)              |
| Deterioro de inversiones en subsidiarias                              | 748                  | 2.709                |
| Provisión para cuentas incobrables                                    | 603                  | 72                   |
| Provisión intereses obligaciones financieras                          | 12.290               | 9.961                |
| Provisión interés inversiones financieras                             | (3.684)              | (2.485)              |
| Deterioro de otros activos  | 402                  | (29)                 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                   | 6.882                | 9.819                |
| Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)          | 5.683                | 4.885                |
|   | <u>83.300</u>        | <u>98.824</u>        |
| <b>Cambios en activos y pasivos.</b>                                  |                      |                      |
| Cuentas y documentos por cobrar                                       | 10.775               | (543)                |
| Inventarios   | 47.133               | (6.492)              |
| Impuestos anticipados   | (4.983)              | 3.502                |
| Activos biológicos  | (1.251)              | (766)                |
| Otros activos   | (31)                 | (1.243)              |
| Beneficios, obligaciones sociales y provisiones                       | (12.350)             | (7.160)              |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                                 | (33.893)             | (21.023)             |
| Impuestos por pagar   | 151                  | (6.577)              |
| Efectivo generado por las actividades de operación                    | <u>88.851</u>        | <u>58.523</u>        |
| Impuesto a la Renta pagado  | (10.225)             | (20.793)             |
| Intereses ganados   | 3.618                | 2.485                |
| Intereses pagados   | (12.202)             | (9.713)              |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación               | <u>70.042</u>        | <u>30.502</u>        |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de Inversión</b>              |                      |                      |
| Inversiones financieras   | (26.979)             | 3.405                |
| Otros activos financieros   | 10                   | 2.062                |
| Dividendos recibidos de subsidiarias                                  | 2.554                | 4.085                |
| Otros activos   | (2.191)              | (4.039)              |
| Inversiones en derechos fiduciarios                                   | -                    | -                    |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                               | 8.832                | (1.048)              |
| Adiciones activos clasificados como mantenidos para la venta          | -                    | (30)                 |
| Adiciones de activos intangibles                                      | (1.691)              | (2.136)              |
| Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta                 | 366                  | -                    |
| Utilidad en venta de propiedades, plantas y equipos                   | 638                  | 626                  |
| Adiciones de propiedades, plantas y equipos                           | (25.044)             | (36.547)             |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión               | <u>(43.505)</u>      | <u>(33.622)</u>      |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de Financiamiento</b>         |                      |                      |
| Obligaciones financieras contratadas                                  | 88.300               | 29.850               |
| Obligaciones financieras pagadas                                      | (93.007)             | (9.440)              |
| Otros pasivos financieros   | (352)                | (772)                |
| Dividendos pagados  | (12.000)             | (25.400)             |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento          | <u>(17.059)</u>      | <u>(5.762)</u>       |
| (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo             | 9.478                | (8.882)              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                 | 33.291               | 42.173               |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>           | <u><b>42.769</b></u> | <u><b>33.291</b></u> |

  
Luis Bakker Villacreses  
Presidente Ejecutivo

  
Juan Carlos Pitarque  
Vicepresidente de  
Finanzas y Planeación

  
Alexandra Pullas  
Gerente de Contabilidad