

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas



Dirección: Oficina General S.E. y
Gerencia: W. de M. 15 y J. 100. 8
Calle: Guayaquil - L. de la U. 11. 100. 8
www.candor.com.ec
Tel.: 6037367 - 6037341 - 7. 100. 8. 100. 8. 100. 8
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

FORTIDEX S.A.

Guayaquil, 22 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORTIDEX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El año 2011 fue auditado por otros auditores independientes cuya opinión de fecha mayo del 2012 fue emitida sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de FORTIDEX S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

1

A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
FORTIDEX S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2013.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FORTIDEX S.A., al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772



José R. Cazar G.
Socio


No. De Licencia Profesional: 25013

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	311.086	714.253
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	7	3.754.040	1.319.663
Deudores varios	8	1.116.762	421.117
Impuestos por recuperar	9	220.815	126.214
		5.091.617	1.866.994
Inventarios	10	1.347.691	2.288.147
Total activos corrientes		6.750.394	4.869.394
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	4.079.032	3.491.477
Relacionadas a largo plazo	12	716.263	-
Impuesto a la renta diferido activo		6.038	52.577
Otros activos		19.302	19.302
Total activos no corrientes		4.820.635	3.563.356
Total activos		11.571.029	8.432.750

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Augusto Aguirre Martinez
Gerente General


CPA Cesar Alvear
Contador General


FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	373.978	-
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores y otros	14	1.971.540	612.785
Anticipos de clientes		49.894	2.036
Otros pasivos corrientes	16	370.330	247.102
Provisiones para beneficios sociales	17	252.519	199.257
		<u>2.644.283</u>	<u>1.061.180</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.018.261</u>	<u>1.061.180</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	18	259.754	159.654
Partes relacionadas	12	454.877	14.962
Impuesto diferido		-	52.577
Total pasivos no corrientes		<u>714.631</u>	<u>227.193</u>
Total pasivos		<u>3.732.892</u>	<u>1.288.373</u>
Patrimonio, neto		<u>7.838.137</u>	<u>7.144.377</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11.571.029</u>	<u>8.432.750</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General





CPA. César Alvear
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	20	24.461.575	18.039.199
Costo de ventas		<u>(20.822.953)</u>	<u>(15.161.374)</u>
Utilidad bruta		3.638.622	2.877.825
Gastos administrativos y de venta	22	(2.698.696)	(2.165.438)
Otros ingresos, neto		<u>18.677</u>	<u>13.374</u>
Utilidad antes del impuesto a la Renta		958.603	725.761
Impuesto a la renta		<u>(258.056)</u>	<u>(168.336)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>700.547</u>	<u>557.425</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Augusto Aguirre Martínez
 Gerente General


 CPA César Alvear
 Contador General



FORTIDEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Ganancias acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF (1)	Resultados del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2011	800	711.780	400	1.501.796	-	2.214.776
Aporte para futuras capitalizaciones	-	2.734.612	-	-	-	2.734.612
Transferencia por aumento de capital	-	-	(400)	369	-	(1)
Adopción por primera vez de las NIIF	-	-	-	-	1.637.565	1.637.565
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	552.602
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	3.446.392	-	1.502.196	1.637.565	7.139.554
Aporte para futuras capitalizaciones (Nota 18)	-	50.613	-	-	-	50.613
Capitalización	4.999.200	(3.497.005)	-	(1.502.196)	-	-
Transferencia de utilidades del año 2011	-	-	-	502.599	-	(502.599)
Amortización de impuestos diferidos año 2011	-	-	-	(52.577)	-	-
Reserva Legal	-	-	50.003	-	-	(50.003)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	700.547
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5.000.000	-	50.003	450.022	1.637.565	7.838.137

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

CPA. César Alvear
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		21.236.952	17.450.728
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(20.430.725)	(11.985.335)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(37.366)</u>	<u>8.550</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		768.861	5.473.943
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	11	<u>(946.293)</u>	<u>(6.492.415)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(946.293)	(6.492.415)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		<u>(225.735)</u>	<u>1.642.543</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(225.735)	1.642.543
Aumento neto de efectivo		(403.167)	628.894
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>714.253</u>	<u>85.359</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>311.086</u></u>	<u><u>714.253</u></u>

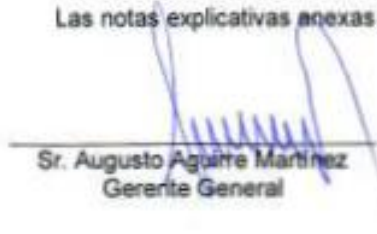
Pasan.


FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen.

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad Neta		700.547	557.425
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	11	358.738	4.488.764
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	169.165	128.076
Impuesto a la Renta	16	264.095	168.336
Impuesto diferido		(6.038)	-
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	18	100.100	101.276
Amortización del impuesto diferido (2011)		(52.577)	-
Salario digno		(3.466)	(4.823)
Realización de la reservas por Revalúo de Propiedad, Planta y Equipo		-	1.637.565
Total Partidas Conciliatorias		<u>1.530.564</u>	<u>7.076.619</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en Cuentas por Cobrar y gastos anticipados		(3.224.623)	(574.451)
Disminución (aumento) en gastos anticipados por cobrar		940.456	(598.495)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		1.639.724	(309.114)
Disminución en gastos acumulados por pagar		<u>(117.260)</u>	<u>(120.616)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(761.703)</u>	<u>(1.602.676)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>768.861</u></u>	<u><u>5.473.943</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General


CPA César Alvear
Contador General

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

FORTIDEX S.A., fue constituida el 23 de Julio de 1997, su domicilio principal está ubicado en la parroquia Posorja de la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la producción y comercialización de harina industrial de pescado y de camarón, y servicio de muelle y desembarco.

La compañía FORTIDEX S.A., tiene dos sucursales, los cuales son a). Parroquia Eloy Alfaro (Duran) del cantón Duran, Provincia del Guayas en el kilómetro 19,5; y b). Parroquia Tarqui del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en la ciudadela Kennedy Nueva calle Benito Juárez, número 100 y calle Teodoro Maldonado Carbo.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS -

Los presentes estados financieros de FORTIDEX S.A., son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

La compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC- 21) "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financieras.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas y documentos por cobrar a clientes, deudores varios e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar a proveedores, anticipos a clientes y obligaciones financieras otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se le reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de harina de productos (harina de pescado). Los saldos por cobrar tienen un vencimiento entre 30 y 180 días y no generan interés. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

La provisión para cubrir el deterioro de estos saldos por cobrar está basada en la antigüedad de los deudores y otros antecedentes relevantes. Se registró con cargo a los resultados del período corriente.

- (ii) Deudores varios: Representados principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo y también se registran los seguros pagados por anticipado. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Impuestos por recuperar: Estas cuentas corresponden principalmente a Créditos tributarios de Impuesto a la renta pendientes de ser reclamados a las autoridades tributarias. Se registra a su valor nominal.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- ii) Anticipos de Clientes: Corresponde principalmente a anticipos de los clientes entregados a la compañía, que son liquidados al momento de entregar los productos.
- iii) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros, neto. Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro el rubro Porción corriente de las obligaciones financieras de largo plazo.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

3.3 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos corriente. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

3.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados (harina y aceite de pescado) comprende la materia prima, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios de producto terminados se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.5 Propiedad planta y equipo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las propiedades, planta y equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los activos fijos se presentan a su costo o costo atribuido. Específicamente, los terrenos y edificios se presentan a su valor razonable con base a avalúos practicados por peritos independientes como costo atribuido, y los muebles y equipos se presentan a sus costo de adquisición, debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los citados activos a la fecha de emisión de estos estados financieros. Las pérdidas por deterioro si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Terreno	Indefinido	Indefinido
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Inmuebles	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

3.6 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), por cuanto el valor razonable de estos activos, según avalúo practicado por un perito independiente, se aproxima a su valor en libros.

3.7 Obligaciones Bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período de la obligación bancaria usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la deuda por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.8 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

3.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

3.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

3.12 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de harina de pescado en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas y relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes asociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses en pólizas, préstamos de cuentas corrientes, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.14 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.15 Resultados acumulados - Reserva de capital

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

3.16 Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez
Riesgo de mercado
Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía

b) Riesgo de crédito

i. Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja

Históricamente la Compañía no ha mantenido inversiones en instrumentos financieros ya que los excedentes de caja fundamentalmente se destinaron a ser reinvertidos en los negocios o bien en el pago de pasivos. En los casos que se realizaron inversiones, la Compañía tiene como política hacerlo sólo en instituciones donde mantiene sus cuentas bancarias.

ii. Riesgo proveniente de las operaciones de venta

La Compañía tiene por política de venta que los productos comercializados localmente son retirados por los clientes directamente en la planta, el cliente corre con los riesgos de traslado hasta su destino final. Para el caso de las exportaciones los productos comercializados son puestos en puerto, a partir de este punto el riesgo se traslada al cliente hasta su destino final.

Las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos las ventas son canceladas por anticipado, previo al despacho del producto desde planta.

Para el caso de ventas para exportaciones, la venta se realiza, con clientes recurrentes, mediante la firma de un convenio donde se estipulan las condiciones de venta; y, para clientes nuevos mediante pago anticipado del producto antes de la salida de planta.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestran los pasivos financieros al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Obligaciones financieras	373.978	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	2.644.283	-	-
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Obligaciones financieras	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1.061.180	-	-

d) Riesgo de mercado

a. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

b. Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa FORTIDEX S.A., se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado internacional, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un periodo económico.

e) Riesgo de operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la compañía de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total deudas con terceros	2.765.742	861.923
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(311.086)	(714.253)
Deuda neta	<u>2.454.656</u>	<u>147.670</u>
Total patrimonio	<u>7.838.137</u>	<u>7.144.377</u>
Capital total	<u>10.292.793</u>	<u>7.292.047</u>
Ratio de apalancamiento	23,85%	2,03%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales e instituciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	311.086	-	714.253	-
Documentos y cuentas por cobrar	5.091.617	-	1.866.994	-
Total activos financieros	5.402.703	-	2.581.247	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	373.978	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar	2.644.283	-	1.061.180	-
Total pasivos financieros	3.018.261	-	1.061.180	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Efectivo en caja	268.496	86.784
Depósitos en cuentas corrientes		
Banco Guayaquil	-	114.868
Banco Pichincha C.A.	31.377	111.388
Banco United Bank	11.213	11.213
Inversiones Financieras	-	390.000
	<u>311.086</u>	<u>714.253</u>

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Cientes Locales	2.208.670	1.206.099
Cientes del exterior	1.557.622	125.816
Provisión de cuentas incobrables	<u>(12.252)</u>	<u>(12.252)</u>
	<u>3.754.040</u>	<u>1.319.663</u>

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales al cierre de cada año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>
Por vencer	599.782	342.703
Vencidas	-	-
31 a 60 días	1.073.762	159.630
61 a 90 días	29.452	65.583
91 a 360 días	505.674	638.183
Más de 360	-	-
	<u>2.208.670</u>	<u>1.206.099</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes del exterior al cierre de cada año:

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Por vencer	177.534	-
Vencidas	-	-
31 a 60 días	1.380.088	125.816
61 a 90 días	-	-
91 a 360 días	-	-
Más de 360	-	-
	<u>1.557.622</u>	<u>125.816</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Seguros pagados por anticipado	1.201	50.705
Anticipo a proveedores (1)	1.070.090	324.284
Cuentas por cobrar a empleados	45.471	46.128
	<u>1.116.762</u>	<u>421.117</u>

(1) Anticipos a proveedores, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Al 31 de diciembre, los impuestos por recuperar incluyen lo siguiente:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31</u> <u>dediciembre del</u> <u>2011</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	167.586	93.685
Anticipo Impuesto a la renta.	<u>53.229</u>	<u>32.529</u>
	<u>220.815</u>	<u>126.214</u>

(1) Corresponde a los anticipos del impuesto a la renta del año 2012. Estos valores serán compensados con el impuesto a la renta que se generen en próximos ejercicios.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Productos terminados (harinado pescado y camarón, etc) (1)	1.034.512	2.066.613
Suministros	212.500	202.696
Repuestos y herramientas	19.840	18.838
Importaciones en tránsito	<u>80.839</u>	<u>-</u>
	<u>1.347.691</u>	<u>2.288.147</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, se mantuvo un stock en productos terminados de Harina de Pescado US\$ 933.775, harina de camarón US\$ 64.556, Afrecho US\$ 8.566, Concentrado de pescado US\$ 14.444, Concentrado de camarón US\$ 5.565. Véase además Nota 3.4.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terreno	Edificios	Obras en progreso	Muebles y equipo	Máquina de s.x.	Equipo de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo histórico	60.379	888.893	5.478	42.449	629.851	36.878	440.791	2.335.759
Depreciación acumulada	-	(865.902)	-	(21.286)	(397.650)	(28.996)	(219.007)	(851.856)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	60.379	22.991	5.478	21.163	232.201	7.882	221.784	1.483.903
Movimiento 2011								
Adiciones	212.144	1.079.807	35.218	(15.200)	4.790.738	2.309	310.721	6.495.437
Depreciación	-	(205.688)	-	(3.897)	(3.890.937)	(3.743)	(10.290)	(4.494.755)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	212.144	822.710	35.218	(15.200)	238.064	14.139	211.494	2.058.469
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	312.523	2.067.880	31.692	40.899	5.581.889	38.995	754.482	8.932.360
Depreciación acumulada	-	(1.849.238)	-	(24.899)	(4.290.519)	(32.657)	(423.300)	(6,340,013)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	312.523	218.642	31.692	16.000	1.291.370	6.338	331.182	2,592,347
Movimiento 2012								
Adiciones	-	81.655	489.877	3.309	322.908	1,839	87.205	945,293
Depreciación	-	(10.875)	-	(4.863)	(267.079)	(3,883)	(11,057)	(297,737)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	-	70,780	489,877	(1,554)	525,129	(1,944)	76,148	647,556
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	312.523	2,149,535	50,184	44,208	5,904,797	40,834	841,687	9,778,423
Depreciación acumulada	-	(2,078,755)	-	(28,362)	(5,407,667)	(38,342)	(665,539)	(8,559,765)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	312,523	70,780	50,184	15,846	497,130	2,492	176,148	1,215,658

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Promopescas S.A.	472.311	-
Global Pesca S.A.	243.952	-
	<u>716.263</u>	<u>-</u>
Cuentas y documentos por pagar		
Partes relacionadas (1)	454.877	14.962
	<u>454.877</u>	<u>14.962</u>

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a préstamos concedidos para financiar capital de trabajo, no tiene definido plazo de cobro y/o pago no devengan intereses, pero la administración estima será cobrada y cancelada en el largo plazo.

Durante los años 2012 y 2011 no se han realizado transacciones significativas con partes relacionadas.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u> <u>anual</u> <u>2012</u> <u>%</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2012</u>
Banco Guayaquil préstamo (1)	9,43%	151.913
Banco Guayaquil sobregiro bancario (2)		222.065
		<u>373.978</u>

- (1) Corresponde a saldo de un adelanto a cartas de créditos por US\$ 300.000 concedido el 18 de diciembre del 2012 a 30 días plazo y un interés del 9,43% anual.

- (2) Corresponde a un sobregiro contable, el mismo que se liquidó en los primeros días del mes de enero del 2013.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2011</u>
Proveedores nacionales (1)	1.771.540	612.785
Proveedores del exterior	200.000	-
	<u>1.971.540</u>	<u>612.785</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima, a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un periodo comercial no mayor a 90 días.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2009 al 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	1.127.769	853.837
Participación de los trabajadores en las utilidades	(169.165)	(128.076)
Saldo Utilidad gravable	958.604	725.761
(+) Gastos no deducibles	220.496	219.072
(-) Deducciones por discapacidad	(30.862)	(24.359)
Utilidad tributaria	1.148.238	920.474
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto causado	264.095	220.914
(-) Impuesto diferido	(6.038)	(52.577)
Impuesto a la Renta por pagar	258.057	168.337

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2012	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2011
Obligación Administrativa tributaria (1)	75.731	53.854
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio (2)	264.095	168.337
Obligaciones al IESS	30.504	24.911
	<u>370.330</u>	<u>247.102</u>

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

2012	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	8.451	114.219	112.802	9.868
Décimo Cuarto Sueldo	34.133	53.235	47.475	39.893
Vacaciones	26.611	56.446	52.314	30.743
Fondos de reserva	1.797	96.271	95.218	2.850
Participación de los trabajadores en las utilidades	128.076	169.165	128.076	169.165
Salario Digno	4.822	-	4.822	-
Provisiones sociales por pagar	190	-	190	-
	<u>204.080</u>	<u>489.336</u>	<u>440.897</u>	<u>252.519</u>
 2011	 <u>Saldo al inicio</u>	 <u>Incrementos</u>	 <u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	 <u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	6.351	95.157	93.057	8.451
Décimo Cuarto Sueldo	27.433	46.838	40.138	34.133
Vacaciones	18.753	48.122	40.264	26.611
Participación de los trabajadores en las utilidades	138.584	128.076	138.584	128.076
Salario digno	-	4.822	-	4.822
Provisiones sociales por pagar	-	407	217	190
	<u>191.121</u>	<u>323.422</u>	<u>312.260</u>	<u>204.080</u>

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>Básico</u>	<u>*Equivalencia</u>
Tasa de descuento	12,00%	10,00%
Tasa de rendimiento de activos	12,00%	10,00%
Tasa incremento salarial	6,00%	4,11%
Tasa de incremento de pensiones	6,00%	4,11%
Tasa Neta	5,66%	5,66%
Vida laboral promedio remanente	21	21

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición:

<u>2012</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos (1)</u>	<u>Saldo al final</u>
Desahucio	76.249	49.243	125.492
Jubilación patronal	83.405	50.857	134.262
	<u>159.654</u>	<u>100.100</u>	<u>259.754</u>
 <u>2011</u>	 <u>Saldo al inicio</u>	 <u>Incrementos (1)</u>	 <u>Saldo al final</u>
Desahucio	34.800	41.449	76.249
Jubilación patronal	23.578	59.827	83.405
	<u>58.378</u>	<u>101.276</u>	<u>159.654</u>

- (1) Valor neto US\$ 100.100 cargado a los resultados del año. (2011: US\$ 101.276)

FORTIDEX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONESCapital social -

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está representado por 5.000.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1,00 dólar cada una. (2011: 4.000 acciones de US\$ 0,20 cada una)

Al 31 de diciembre del 2012, los accionistas de FORTIDEX S.A. son:

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Sandex Trading EE.UU.	2.000.000	40%
Augusto Aguirre M	1.500.000	30%
Maria Jose Aguirre	500.000	10%
Augusto Aguirre Ortega	500.000	10%
Bernardo Aguirre	500.000	10%
	<u>5.000.000</u>	<u>100%</u>

20. INGRESOS POR VENTASComposición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Ventas nacionales	16.922.646	69%	9.791.791	54%
Exportaciones	7.487.374	31%	6.204.897	45%
Otros ingresos en actividades ordinarias	51.555	0%	42.512	0%
	<u>24.461.575</u>		<u>16.039.199</u>	

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA.Composición:

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>
Gastos de exportación	1.142.993	939.150
Gastos administrativos	1.318.314	1.068.154
Gastos financieros	35.447	29.315
Otros gastos	32.777	743
Gasto de participación laboral	169.165	128.076
	<u>2.698.696</u>	<u>2.165.438</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de abril del 2013 del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Asociados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
