

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ÍNDICE

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
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Asesoramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



15 de febrero del 2014
Guayaquil, Ecuador
Calle General Urdaneta, 15 de febrero del 2014
Guayaquil, Ecuador
Teléfono: 041 222 2222
Fax: 041 222 2222

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

FORTIDEX S.A.

Guayaquil, 23 de abril del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORTIDEX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 sean 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 procedimientos y realizáramos 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. Concluimos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
FORTIDEX S.A.
Guayaquil, 23 de abril del 2014.

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 2013, 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 EC-RNAE-3-772



José R. Carrasquillo

Socio

No. De Cuenta Profesional 25013

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	<u>277.683</u>	<u>211.088</u>
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	1.898.346	3.754.040
Deudores varios	7	1.300.208	1.116.782
Inpuestos por recuperar	8	125.571	226.815
Otros activos		<u>7.731</u>	<u>18.302</u>
		<u>3.430.238</u>	<u>5.110.918</u>
Inventarios	9	<u>2.306.887</u>	<u>1.347.681</u>
Total activos corrientes		<u>5.998.766</u>	<u>6.709.899</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	8.571.636	4.079.032
Relacionados a largo plazo	11	1.810.951	716.263
Impuesto a la renta diferido activo		<u>10.221</u>	<u>6.038</u>
Total activos no corrientes		<u>10.392.808</u>	<u>4.801.333</u>
Total activos		<u>16.592.774</u>	<u>11.571.028</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Augusto Aguirre Ramirez
 Gerente General


CPA Cesar Alvarez
 Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasiva y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	437.738	131.913
Sobregiro contable	12	411.028	332.086
		<u>848.766</u>	<u>463.999</u>
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	1.608.058	1.871.540
Anticipos de clientes		10.226	49.558
Partes relacionadas	11	65.381	-
Impuestos por pagar	16	80.080	76.731
Pasivos acumulados	17	360.910	252.518
Otras cuentas por pagar	16	40.829	30.540
Impuesto Renta	14	319.041	264.086
		<u>2.543.990</u>	<u>2.899.283</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.392.756</u>	<u>3.018.281</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	174.120	-
Jubilación patronal y de ahorro	18	412.999	398.754
Partes relacionadas	11	3.060.139	454.877
Total pasivos no corrientes		<u>4.103.252</u>	<u>714.831</u>
Total pasivos		<u>7.496.008</u>	<u>3.732.862</u>
Patrimonio neto		<u>8.026.814</u>	<u>7.858.137</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>15.522.822</u>	<u>11.591.029</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Augusto Aguilar Morales
 Gerente General


 CPA Cesar Rivas
 Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Ingresos por ventas	21	28,413,811	24,461,575
Cedo de ventas	22	(23,921,021)	(20,322,953)
Utilidad bruta		4,492,790	3,638,622
Otros ingresos de actividades ordinarias		1,266	
Gastos administrativos		(1,613,700)	(1,481,440)
Gastos de venta		(1,383,784)	(1,142,593)
Gastos financieros		(103,661)	(39,447)
Otros ingresos (egresos), neto		(32,149)	(14,100)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,404,501	964,642
Impuesto a la renta		(306,420)	(264,099)
y resultado integral del año		1,098,081	700,543
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la (Pérdida) Ganancia por acción		5,000,000	3,755,888
Ganancia por acción		0.2196	0.1861

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Augusto Aguirre Ramirez
 Gerente General


 CPA César Alvarado
 Contador General

FORTDEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresado en miles de colones costarricenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Reservas acumuladas	Resultados	
					Proveniente de la adopción de la SIG	Del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2012	500	3.463.396	-	1.823.195	1.823.195	662.802
Aporte para futura capitalización (párrafo 16)	-	62.413	-	-	-	-
Capitalización	4.300.000	(3.463.396)	-	(1.602.195)	-	-
Transferencia de utilidades del año 2011	-	-	-	602.500	-	(832.820)
Amortización de encuentros, dividendos, año 2011	-	-	-	(62.413)	-	-
Reserva Legal	-	-	50.000	-	-	(33.000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1.637.505	1.637.507
Saldo al 1 de enero del 2013	5.000.000	-	50.000	461.022	1.637.505	1.638.127
Transferencia de utilidades del año 2012	-	-	-	821.443	-	(531.183)
Reserva Legal	-	-	65.104	-	-	(24.124)
Amortización de impuestos diferidos año 2012	-	-	-	(3.304)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1.637.505	1.638.181
Saldo al 1 de enero del 2013	5.000.000	-	115.104	1.071.855	1.637.505	1.638.181
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5.000.000	-	115.104	1.071.855	1.637.505	1.638.181

Los datos adjuntos son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Augustin Aguilar
Gerente General


CPA Oscar Alvarado
Gerente General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>
Fujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibidos de Clientes		38427904	21236562
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(27.222.076)	(20.453.981)
Otros ingresos (gastos), neto		(13.146)	(14.100)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		1102877	78881
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de Activo fijo, neto	10	(6.016.274)	(548.293)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(6.016.274)	(548.293)
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo		3790114	(225.735)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		3790114	(225.735)
Aumento de efectivo		(23.423)	(403.187)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		311088	714253
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		277.663	311.066

Pasán,

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Ejercido en dólares estadounidenses)

Véase:

	Notas	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad Neta		1.086.151	700.647
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	13	923.478	388.738
Participación de los trabajadores en las utilidades		247.871	159.166
Impuesto a la Renta	14	319.641	264.066
Impuesto diferido		(13.221)	(8.030)
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	15	153.238	180.100
Amortización del impuesto diferido (2012 y 2011)		(8.030)	(52.577)
Reserva digna		(8.160)	(2.406)
Realización de la reserva por Reserva de Propiedad Planta y Equipo		(1.824.241)	-
Total Partidas Conciliatorias		1.312.738	1.630.964
Cambios en activos y pasivos			
Aumento en Cuentas por Cobrar y gastos anticipados		1.828.665	(3.234.673)
Disminución en Inventarios		(853.175)	940.458
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(602.030)	1.839.724
Disminución en gastos acumulados por pagar		(101.384)	(117.260)
Disminución en reserva jubilación patronal y desahucio		(153.238)	-
Total cambios en activos y pasivos		(120.081)	(141.703)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.162.678	958.901

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

CPA Cesar Alvarez
Comisario General

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

FORTIDEX S.A., fue constituida el 23 de Julio de 1987, su domicilio principal está ubicada en la parroquia Póroga 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, las cuales son a) Parroquia Eloy Alfaro (Durán) del cantón Durán, Provincia del Guayas en el kilómetro 19.5, y b) Parroquia Tambo del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en la ciudadela Rómulo Hualde calle Santo Juanes, número 189 y calle Teodoro Marchado Carlin.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0891408195007, actualizado el 21 de noviembre del 2013, su actividad principal es Actividades de Producción de Harina de Pescado, y sus actividades secundarias son: producción de harina de camarón, almacenamiento y comercialización de hielo, aditivos y servicios de muelle carga y descarga de mercancías.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el impacto en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

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 compañía 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 la mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses

- a) **Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en inglés) que afectan saldos reportados y/o revelaciones en los estados financieros**

En el año en curso, la compañía aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inician en o después del 1 de enero de 2013.

Modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros

La compañía aplicó las modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IFRS 7 requieren a las compañías revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación existente o acuerdo similar.

Las modificaciones a la IFRS 7 se aplican retroactivamente. Dado que la compañía no tenía ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto significativo en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros.

Normas nuevas y modificadas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo de 2011, se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones que comprendo la IFRS 10, Estados financieros consolidados, IFRS 11, Acuerdos conjuntos, IFRS 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, la IAS 27 (revisada en 2011), Estados financieros separados y la IAS 28 (revisada en 2011), Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Posteriormente, a la emisión de estas normas las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 se emitieron para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de las normas.

La aplicación de las Normas indicadas precedentemente, no tuvo un impacto sobre los estados financieros adjuntos. La Entidad no presenta estados financieros consolidados.

IFRS 13 medición a valor razonable

La compañía aplicó la IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable.

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El alcance de la IFRS 13 es amplio, los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones a valor razonable.

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la IFRS 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para estas entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma. De acuerdo con estas disposiciones de transición, la compañía no ha revelado información requerida por la IFRS 13 para el período comparativo 2012. Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la IFRS 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

IAS 19: Beneficios a los empleados - (revisada en 2011)

En el año actual, la compañía aplicó la IAS 19: Beneficios a los empleados - (revisada en 2011) y sus consecuentes modificaciones.

Las modificaciones a la IAS 19 cambian el tratamiento contable de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación de la relación laboral. El cambio más importante se refiere al tratamiento contable de cambios en obligaciones de beneficios definidos y a los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurren y, por tanto, eliminan el enfoque del corredor permitido bajo la versión anterior de la IAS 19 y aceleran el reconocimiento de costos de servicios anteriores. Las modificaciones requieren que todas las pérdidas o ganancias actuariales se presenten en otros resultados integrales para que el activo o pasivo por pensiones neto reconocido en el estado de posición financiera refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Adicionalmente, el costo por interés y el retiro esperado de los activos del plan utilizados en la versión anterior de IAS 19 se reemplazan con el importe del interés neto, el cual se calcula aplicando la misma tasa de descuento al pasivo o activo por beneficios definidos neto. Estos cambios no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la compañía.

b) IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la compañía no ha aceptado con anticipación para estados financieros a partir del 1 de enero del 2013; estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Aplicación obligatoria, vía: modificación</u>
NIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero del 2015
NC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación el 1 de enero del 2014

Modificaciones a la IFRS 6 e IFRS 7, Entrada en vigor de IFRS 6 y Revelaciones de Transición, estas modificaciones son obligatorias en su aplicación para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 o IAS 27, Entidades de inversión, estas modificaciones son obligatorias para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015, se permite su aplicación anticipada

La compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estas pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial

No hay citas NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espera que tengan un efecto significativo sobre la compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos de país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5

2.4 Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Entidad determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero es reconocido a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Entidad transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Entidad mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes 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 mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

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. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la existencia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros son 82300 de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Obligaciones financieras, Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados 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 compra de bienes y servicios es de 30 días.

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados 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.

(Verse página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedoras y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 13 y 18 a los estados financieros.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados (huevo, ajonjolí, harina, aceite y concentrado de pescado y camarón) comprende la materia prima, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, todos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios de productos 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 estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivo 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.

2.7 Propiedad planta y equipo

a) Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo o costo atribuido. Específicamente, las torres y edificios se presentan a su valor razonable con base a evaluos practicados por partes independientes como costo atribuido, y los muebles y equipos se presentan a sus costos de adquisición, debido a que la Administración considera innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basados en la naturaleza y costos involucrados de los citados activos a la fecha de emisión de estos estados financieros. Las pérdidas por deterioro o agotamiento, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectadas.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan 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 propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

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

b) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basado 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 insignificante. 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 análisis efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	Tiempo	Porcentaje
Terreno	Indefinido	Indefinido
Sitios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Modulares y Equipo	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	30%
Vehículos	5 años	20%

c) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Entidad evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos o identifica que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.10 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 períodos que se reconocen directamente en el patrimonio.

En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cargo 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 0.3% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 diferido.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2011: 13%) 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 34% 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 temporales, 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 reconocidos anteriormente, se reconocen en resultados solo a medida que las diferencias temporales se revertan.

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 temporales 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 temporales deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado.

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

La compañía mantiene activos por impuestos diferidos por US\$ 19.221 (2012:US\$ 6.000).

2.11 Beneficios a los empleados

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

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 10% 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 año 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 estados actuariales preparados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costos de Crédito Unitario Projectado 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, publicados 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.

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en \$Miles estadounidenses)

Las típicas actividades incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad (ave), años de servicio remunerados, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación entre otros. 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 (despido o cese laboral) son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.12. Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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

2.13. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos de la compañía, se reconocen el valor razonable de la contraprestación obtenida o por cobrar, netos del impuesto a la venta e impuestos estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Entidad pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes.

(véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos pueda variarse confiablemente.
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser valuados confiablemente.

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.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, 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 de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas 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.

2.15 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no mayor 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, excepta en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.16 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 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 aquel 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 cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretenda desarrollar un ambiente de control disciplinada y constructiva en el que todos los empleados entiendan 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

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a otorgar las plazas y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, reputación pasada y otros factores.

i. Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 realizaran inversiones, la Compañía tiene como política hacerlo sólo en instituciones donde mantenga 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 manteniéndose 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.

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

	<u>Finis de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Más de 2</u> <u>años</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	437.739	174.123	-
Salvamento contable	411.029	-	-
Cuentas por pagar proveedoras y cheques recibidos por pagar	3.541.340	3.509.139	-

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Más de 2</u> <u>años</u>
Obligaciones financieras	151.913	-	-
Sobregiro contable	212.666	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	2.844.263	434.277	-

d) Riesgo de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones se realizan en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna pérdida 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 lanzan 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 operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito 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 establecidas, está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 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.

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 sus determina el nivel de utilidades que se retiene y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	277.663	-	311.986	-
Cuentas por cobrar clientas	1.836.348	-	9.754.940	-
Deudores varios	1.388.588	-	1.118.752	-
Total activos financieros	3.502.599	-	11.185.678	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	437.738	-	153.811	-
Subregistro contable	421.529	-	222.855	-
Cuentas por pagar proveedores	1.059.058	-	1.871.540	-
Otras cuentas por pagar	40.628	-	36.540	-
Total pasivos financieros	2.958.953	-	2.284.746	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de 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.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Activo en:</u>		
Caja (1)	2.380	4.215
Fondo Rotativo (2)	75.000	250.275
	<u>75.380</u>	<u>254.490</u>
<u>Deposito en cuenta corriente</u>		
Banco del Pichincha S.A.	52.655	31.577
Banco United Bank	11.090	11.215
Banco Internacional	142.004	-
Banco de Guayaquil S.A.	2.478	-
Banco Cherepos Panama	5.858	-
	<u>124.203</u>	<u>42.892</u>
	<u>227.693 (3)</u>	<u>311.085 (3)</u>

(1) Valores custodiados por Ing. Francisco León en caja Taura por US\$ 305 (2012: US\$ 0,00), Edison Suarez de Caja Logística por US\$104 (2012: US\$181), Rubén Egas por US\$ 0,00 (2012: US\$ 201), Carlos Oriola por US\$ 0,00 (2012: US\$ 166), Rubén Egas de materia prima por US\$ 0,00 (2012: US\$ 4.466), Jorge Egas de muestra Fortides en Data por US\$ 2.528 (2012: US\$ 2.970), y Verónica Ariza por US\$ 444 (2012: US\$ 231).

(2) Corresponden a valores custodiados por la gerente María José Aguirre y están conformados por Fondo rotativo general en Taura por US\$ 25.000 (2012: US\$25.000) y Fondo rotativo general en Pascoja por US\$ 50.000.

(3) Véase además nota 2.3.

6 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

Véase página siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Cuentas Locales (1)	1.578.177	2.205.670
Cuentas del Exterior (2)	270.420	1.557.822
	<u>1.848.597</u>	<u>3.763.492</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(12.351)</u>	<u>(12.352)</u>
	<u>1.836.246</u>	<u>3.751.140</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes.

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por vencer	151.245	535.782
Vencidos:		
1 a 30 días	637.707	
31 a 60 días	252.585	1.073.752
61 a 90 días	1.630	20.453
91 a 120 días	580	505.874
Más de 120	734.055	-
	<u>1.673.177</u>	<u>2.205.670</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por vencer	-	177.534
Vencidos:		
1 a 30 días	223.312	
31 a 60 días	47.108	1.380.288
61 a 90 días	-	-
91 a 120 días	-	-
Más de 120	-	-
	<u>270.420</u>	<u>1.557.822</u>

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Seguros pagados por anticipado (1)	30.572	1.301
Anticipos a proveedores (2)	1.297.163	1.070.690
Cuentas por cobrar a empleados (3)	85.683	63.471
	<u>1.386.588</u>	<u>1.115.752</u>

(1) Corresponde a pólizas de seguros de vehículos e incendio de las compañías Seguros Oriente S.A., con vigencia desde 30 de noviembre del 2013 hasta 30 de noviembre del 2014 y Seguros Equinoccial S.A., desde 2 de febrero del 2013 hasta 2 de febrero del 2014, respectivamente.

(2) Corresponde a valores entregados por concepto de compra de servicios y materia prima en la planta ubicada en Duta de Posorje y muelle, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses. Véase el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipos a Proveedores		
Corporación Pecuaria Coahuila	209.542	-
Walter Ricardo Muñozcampuzano	200.000	-
Copeinsa	150.000	-
Represión de Calderas Recal S.A.	34.557	-
Ledusma Prado Jorge	33.000	-
Ale Lara	27.758	-
Darbar Rivera Oscar Smith	22.154	9.100
Carmen Lara Muyotumbay	-	20.264
Environmental Technologies	-	90.916
Harold Iván Juárez	-	581.375
Ab. Rubén Rodríguez	11.405	5.460
Simón Cedeño Bonanquet	16.000	7.000
Otros menores	158.285	117.713
	<u>662.804</u>	<u>840.837</u>
Anticipos a Proveedores Materia Prima		
John Emilian Avela Saltes	188.000	-
Víctor Alejandro Badecora	66.482	100.218
Manuel Eusebio Romero	66.000	61.437
Johnny Espinaldo G.	48.000	3.000
Eduardo María Camperanda	40.000	-
Patricia Murad	8.000	12.449
Redotto Jaime	17.032	13.408
Chichanda Briones Edson	1.396	7.364
Otros menores	68.375	36.318
	<u>434.285</u>	<u>229.233</u>
	<u>1.297.153</u>	<u>1.070.080</u>

(3) Están confirmados de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Jorge López	8.555	11.189
Carmela Nolasco Torres	5.703	3.819
Cuentas por cobrar empleados (1)	3.407	4.259
Ruben Egas Jr.	2.733	173
Holgún Choez Angel	2.040	40
Ruben Egas	1.381	591
Perez Escobar Ericka	1.740	1.074
Alex Guérra Glenda	1.380	1.455
Luis Barcoia López	1.350	25
Otros menores	39.843	21.539
	<u>68.863</u>	<u>45.471</u>

(1) Corresponden a valores por concepto de póliza de seguro de vida colectiva, contratada con Seguros del Párrncha por US\$ 4,203.500 con vigencia de un año desde el 31 de mayo del 2013. Estos valores son descontados de la nómina mensualmente de acuerdo a lo convenido y aprobado.

8 IMPUESTOS POR RECUPERAR.

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	171.023	167.586
Anticipo impuesto a la renta: (1)	18.543	53.229
	<u>129.571</u>	<u>220.315</u>

(1) Estos valores son compensados con el impuesto a la Renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

9 INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Productos terminados (1)	1.071.506	1.034.612
Químicos	307.637	212.500
Repuestos y herramientas	21.634	19.640
Inventaciones en trámite	-	80.838
	<u>1.399.657</u>	<u>1.347.590</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, se mantuvo en stock en productos terminados de Harina de Pescado US\$ 1.025.416 (2012:US\$ 633.773); Harina de Camarón US\$ 313.782 (2012:US\$ 64.688), Atún US\$ 5.919 (2012:US\$ 8.888), Aceite US\$ 107.806 (2012:US\$ 14.444); Concentrado de Pescado US\$ 3.340 (2012: US\$ 7.606), Concentrado de Camarón US\$ 15.658 (2012:US\$ 5.666); Huevo US\$ 578 (2012: US\$ 0.00). Véase además Nota 2.6

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2012</u>
Terranos	758.423	312.623
Edificios	2.818.765	2.129.318
Instalaciones	310.475	-
Muebles y Enseres	70.326	44.208
Maquinarias y equipos	8.487.118	5.008.070
Equipos de computación	49.381	42.261
vehículos	1.366.788	841.887
Construcciones en curso	282.311	501.368
	<u>14.754.057</u>	<u>9.778.427</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(8.332.861)</u>	<u>(5.808.385)</u>
	<u>6.421.196</u>	<u>3.970.042</u>

Movimiento del año

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>
Saldo Neto al inicio del año:	6.079.032	3.431.477
(+) Adiciones: (1)	5.205.531	946.291
(-) Bajas:	(348.087)	-
(-) Depreciación del año:	(833.475)	(356.738)
Saldo Neto al final del año:	<u>6.071.031</u>	<u>4.021.030</u>

(1) Las adiciones se evidencian en las rubricas:

- a) Terrenos US\$ 437.000, por adquisición de una en Peseña por US\$ 7.000 y otro en costera en Peseña por US\$ 430.000.
- b) Edificios por US\$ 667.450 por cubeto muelle Data US\$ 44.081, ampliaciones de techado de bodegas US\$ 164.227, construcción de poza # 2 y 4 US\$ 39.007, ampliación de muelle US\$ 46.702, plataforma DAF US\$ 27.493, construcción de muelle marginal US\$ 89.441, construcción de gabinetes US\$ 137.300, bodegas de producto terminado US\$ 123.680.
- c) Instalaciones por construcción de estructura de planta agua cola US\$ 218.475.
- d) Muebles y Enseres por US\$ 30.317 por sistemas de video para Data US\$ 6.364, equipo de circuito integrado cerrado US\$ 6.830, estructura amable de oficina US\$ 6.782 y otros menores US\$ 6.163.
- e) Maquinarias y equipos por US\$ 8.581.048 por construcción de fábrica de hielo US\$ 536.380, motor generador Caterpillar US\$ 43.854, torres de enfriamiento US\$ 214.375, rotomacavadora US\$ 33.670, bomba tranvaseo US\$ 339.363, secador (rotaluba) US\$ 823.507, prensa planta #2 US\$ 51.850, cámara de fuego en Data US\$ 24.385, calentador 1.260 HP US\$ 227.814, motor Caterpillar 350 US\$ 44.555, bomba golfo de 10HP US\$ 1.500, cocina industrial US\$ 144.699, sistema de tratamiento de agua residual US\$ 21.809, y revellado de acipos US\$ 1.004.241.
- f) Equipos de Computación por US\$ 8.130 por copadora multifuncional US\$ 479, 5 computadores US\$ 2.947 e 5 impresoras US\$ 2.703.
- g) Vehículos US\$ 256.111 por adquisición de camioneta Chevrolet US\$ 25.890, trailer mack US\$ 11.527, 3 bañeros US\$ 53.203, furgón cerrado US\$ 16.500, 2 celdas para volquetas US\$ 14.200, Ford Explorer XLT AC 3.5 4x4 US\$ 60.141, Ford escape 4x2 año 2013 US\$ 40.141, casa portatranseadores US\$ 10.086, camión tractor mack modelo CH813 US\$ 13.216 y camión mack placa DOT 3587 US\$ 13.216.

(2) Las bajas se dieron por conceptos de transferencias a edificios, instalaciones y maquinarias y accipos.

PORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 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.

	Actividad	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo (1)</u>			
Portidex S.A.	Entregas de Pesca	5.875.100	472.312
Global Pesca S.A.	Pesca marítima y continental de pesca	343.151	343.951
		6.218.251	816.263
<u>Cuentas por pagar relacionadas (1)</u>			
Global pesca S.A.	Pesca marítima y continental de pesca	63.351	—
<u>Cuentas por pagar relacionadas del Exterior (2)</u>			
Samoa Trading	Inventarios	1.062.558	—
<u>Cuentas por pagar Accionistas (3)</u>			
Agustin Aguero Martinez		107.258	115.515
Veria José Aguero Ortega		84.711	18.088
Agustin Aguero Ortega		70.577	41.405
Donato Aguero Ortega		70.577	18.875
		333.123	273.883
		3.951.129	1.090.146

(1) Corresponden a compra de pesca fresca, no genera intereses y se cancelará en el corto plazo.

(2) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cobrados en largo plazo y que en el futuro se cobrarán intereses.

(3) Corresponden a préstamos concedidos para financiar capital de trabajo, no tiene definido plazo pago no devengan intereses, pero la administración estima será capitalizado en el futuro.

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

	al 31 diciembre del 2013	% Respecto al Ingreso	al 31 diciembre del 2012	% Respecto al Ingreso
Utreras				
GLOBALFRESCA S.A. (U)				
Servicio de limpieza	45.170	0.20%	-	0.02%
Venta de hielo	37.815	0.16%	-	0.02%
	<u>72.985</u>	<u>0.36%</u>	<u>-</u>	<u>0.02%</u>
PRONOPRACA S.A. (U)				
Venta de pasta fresca	30.245	0.11%	-	0.02%
	<u>102.230</u>	<u>0.37%</u>	<u>-</u>	<u>0.02%</u>
Extrados				
GLOBALFRESCA S.A. (U)				
Carrón de pesca para freírse	912.375	2.82%	-	0.02%
	<u>912.375</u>		<u>-</u>	

Remuneración personal clave de la gerencia:

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a la Gerencia General.

La remuneración total por gerentes administrativos y dirección durante el año 2013 ascendió a US\$ 127.787 (2012/ US\$ 127.425).

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente.)

PORTIDEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Obligaciones corriente:		
Banco Guayaquil S.A.	-	181.913
Porción corriente préstamo Banco Guayaquil S.A. (1)	323.838	-
Banco Guayaquil S.A. sobregiro bancario (2)	411.028	222.000
Banco Internacional S.A. (3)	114.123	-
	<u>848.989</u>	<u>403.913</u>
Obligaciones Largo Plazo:		
Banco Guayaquil S.A. (1)	<u>114.123</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de la obligación # 132115, otorgada el 28 de junio del 2013, para capital de trabajo por US\$ 600.000, con una tasa de interés de 9,75% anual, un plazo de 24 meses y pagos en cuotas mensuales.
- (2) Corresponde a un sobregiro contable, al mismo que fue cubierto en los primeros días del mes siguiente.
- (3) Corresponde a saldo de la obligación # 230308977, otorgada el 29 de octubre del 2013, para la importación de una flota para la planta de harina, por US\$ 109.750 con una tasa de interés del 10% anual, a un plazo de 180 días y pagos en cuotas mensuales.

Verificación mensual del préstamo a largo plazo al 31 de diciembre de 2013

<u>Año 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
ene-13	28.431	-
feb-13	28.600	-
mar-13	28.870	-
abr-13	29.147	-
may-13	29.384	-
jun-13	<u>28.510</u>	<u>-</u>
	<u>174.123</u>	<u>-</u>

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

13 CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Proveedores nacionales (1)	1.659.056	1.771.540
Proveedores del exterior	-	200.000
	<u>1.659.056</u>	<u>1.971.540</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima US\$ 1.037.446 (2012: US\$ 1.037.729), insumos US\$ 85.377 (2012: US\$ 62.361) y servicios US\$ 540.233 (2012: US\$ 671.450), que serán cancelados en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no devengará intereses.

14 IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, 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 al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente.)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la Renta	1.852.472	1.137.789
Participación de los trabajadores en las utilidades	(247.871)	(168.161)
Saldo utilidad gravable	1.604.601	969.628
(1) Gastos no deducibles	87.233	220.498
(2) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(38.821)	(30.882)
Utilidad gravable	1.652.913	1.148.238
Tasa impositiva	32%	33%
Total impuesto causado (1)	519.941	364.096
(3) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal anterior (2)	(188.138)	(148.814)
(4) Saldo del anticipo pendiente de pago	167.488	95.888
(5) Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio fiscal (2)	(171.622)	(187.588)
Impuesto a la Renta a pagar	130.070	43.280

(1) Incluido en el rubro impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera.

(2) Véase además Nota 7.

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\$3m.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 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15 IMPUESTOS

Composición y movimiento

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>
IVA Cobrado en ventas	10.458	733
Retención del IVA	41.648	43.922
Retención en la Fuente	26.423	24.092
Impuestos a la renta empleados	6.816	7.884
	<u>85.345</u>	<u>76.631</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el número digital del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 100 y 104.

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>
Aporte individual (1)	13.807	11.070
Aporte Patronal (1)	18.559	13.208
Aporte IESE-SECAP (1)	1.485	7.188
Prestamos Quirógrafarios (1)	5.643	4.989
Prestamos Hipotecarios (1)	361	157
Salario digno	2.894	-
Sueldo por pagar	-	36
	<u>40.029</u>	<u>39.540</u>

(1) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros 14 días del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguro Social.

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

17 PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

2013	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o gastos	Saldo al final
Debito Tener Gasto	1.658	121.778	116.346	23.090
Debito Cuanto Gasto	33.883	30.961	33.384	47.460
Warrants	31.743	85.888	85.104	32.527
Fondo de reserva	2.000	113.337	112.088	4.250
Participación de los trabajadores en los utilidades	103.165	248.011	109.928	347.871
	<u>252.519</u>	<u>600.975</u>	<u>516.846</u>	<u>337.819</u>

2012	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o gastos	Saldo al final
Pasivos acumulados				
Debito Tener Gasto	8.451	114.318	113.500	8.869
Debito Cuanto Gasto	34.123	33.238	47.475	39.886
Warrants	33.611	33.888	32.318	35.181
Fondo de reserva	1.787	88.277	88.218	2.846
Participación de los trabajadores en los utilidades	128.076	128.103	128.076	188.103
	<u>195.948</u>	<u>467.636</u>	<u>419.577</u>	<u>242.919</u>

18 JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todas las trabajadoras que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentran prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en \$ólares estadounidenses)

	<u>Tasas</u>	<u>Exuberancia</u>
Tasa de descuento	12.00%	10.00%
Tasa de rendimiento de activos	12.00%	10.00%
Tasa incremento salarial	0.00%	4.11%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	4.11%
Tasa Neta	0.50%	5.68%
Vida laboral promedio remanente	20	20

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

Composición:

<u>2013</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos (1)</u>	<u>Saldo al final</u>
Desahucio	125.403	48.805	174.207
Jubilación patronal	134.262	104.341	238.603
	<u>259.754</u>	<u>153.236</u>	<u>412.990</u>
<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>

(1) Valor neto US 153.236 cargado a los resultados del año (2013: US\$ 100.100).

19 CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está representado por 5.000.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1.00 dólar cada una (2012: 5.000.000 acciones de US\$ 1.00 cada una).

Al 31 de diciembre del 2013, las acciones de FORTIDEX S.A. son:

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Santex Trading EE.UU.	2.000.000	40%
Agustin Aguirre Martinez	1.500.000	30%
Maria Jose Aguirre Ortega	500.000	10%
Agustin Aguirre Ortega	500.000	10%
Bernardo Aguirre Ortega	500.000	10%
	<u>5.000.000</u>	<u>100%</u>

20 GANANCIA POR ACCIÓN

La utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta de ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación se muestra la utilidad por acción

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>
Utilidad por Acción	<u>1.098.181</u>	<u>5.000.000</u>	<u>0.22</u>	<u>700.547</u>	<u>3.763.889</u>	<u>0.19</u>

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<u>Acciones en Circulación</u>	<u>Cálculos de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<u>Ejercicio 2013</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5.000.000	5.000.000	360	5.000.000
<u>Ejercicio 2012</u>				
Saldo al 1 de enero del 2012	500	500	88	500
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5.000.000	5.000.000	271	3.763.889

PORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

21 INGRESOS POR VENTAS

Composición

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
		%		%
Ventas nacionales (1)	17.152.212	91%	18.022.846	92%
Exportaciones (2)	11.252.701	40%	7.487.024	31%
Otros ingresos en actividades ordinarias	-	0%	31.555	0%
	<u>28.412.911</u>	<u>100%</u>	<u>24.451.379</u>	<u>100%</u>

(1) Corresponden a valores por concepto de ventas de: harina de pescado por US\$ 12.555.209 (2012: US\$ 11.889.360), harina de camarón por US\$ 820.004 (2012: US\$ 11.889.380), aceite de pescado por US\$ 1.519.548 (2012: US\$ 1.530.453), concentrado de pescado por US\$ 1.011.494 (2012: US\$ 565.525), concentrado de camarón por US\$ 482.236 (2012: US\$ 551.055), pesca fresca por US\$ 40.001 (2012: US\$ 0,00), Hielo US\$ 123.713 (2012: US\$ 0,00), y ventas locales harina 12% por US\$ 194.116 (2012: US\$ 27.393).

(2) Corresponden a valores por concepto de exportaciones de: camarón por US\$ 2.489.876 (2012: US\$ 1.327.863), Harina por US\$ 5.786.000 (2012: US\$ 4.817.006), y aceite de pescado por US\$ 2.964.024 (2012: US\$ 1.542.530).

22 COSTOS DE VENTAS

Composición

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
		%		%
Harina Houdini	16.771.023	99%	13.908.211	87%
Harina de camarón	2.441.719	10%	2.584.373	14%
Acetate	3.521.918	15%	7.526.589	13%
Concentrado de Pescado	942.904	4%	507.595	2%
Concentrado de Camarón	412.922	2%	527.455	3%
Ataúcho	-	0%	5.436	0%
Hielo	70.497	0%	-	0%
Costo Operación Nueva	227.307	1%	-	0%
Pesca Fresca	17.885	0%	-	0%
Costos de Producción	<u>900.066</u>	<u>3%</u>	<u>379.844</u>	<u>2%</u>
	<u>29.910.021</u>	<u>100%</u>	<u>26.822.953</u>	<u>100%</u>

FORTIDEX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****23 GASTOS ADMINISTRATIVOS****Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Salarios	509.717	405.888
Participación de los trabajadores en la utilidad	247.571	166.155
Honorarios profesionales	183.044	201.877
Beneficios Sociales	107.305	99.155
Legales	194.639	60.946
Aportes patronales al IESS	61.631	56.045
Mantenimiento y reparaciones	47.433	68.800
Depreciaciones	44.348	32.737
Viajes y alimentación	43.646	38.880
Jubilación Patronal y Desahucio	30.768	27.542
Servicios básicos	4.927	4.874
Suministros de oficina	8.772	7.357
Arrendos	14.141	14.141
Otros menores	222.887	170.461
	<u>1.813.789</u>	<u>1.491.440</u>

24 GASTOS DE VENTAS**Composición**

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Pagos de fletes	878.507	455.293
Carga de contenedores	140.154	309.700
Comisionar ventas al exterior	113.722	31.532
Análisis para firma de exportación	100.681	71.738
Trazamiento a consignadores	67.746	23.841
Transporte de consignadores	59.876	81.080
Honorarios en trámite de exportación	44.570	43.052
Verificación y control de documentos	37.677	36.442
Instituto Nacional de Pesca	26.947	14.375
Otros montos	107.666	116.243
	<u>1.551.794</u>	<u>1.142.093</u>

25 GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Intereses bancarios	40.278	-
Impuestos a exites de divisas ISC	63.275	25.447
	<u>103.553</u>	<u>25.447</u>

26 OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Exposición en valores estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Espensas</u>		
Otros	32.137	32.777
	<u>32.137</u>	<u>32.777</u>
<u>Ingresos</u>		
Intereses ganados en préstamos	8.953	2.438
Intereses ganados en cuentas	4.038	18.238
	<u>12.991</u>	<u>18.676</u>
	<u>(19.146)</u>	<u>(14.100)</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de abril del 2014) 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.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de abril del 2014 del Comité General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
