FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

C&R

Soluciones Empresariales S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

FORTIDEX S.A.

Guayaquil, 06 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORTIDEX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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.

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.

Dir: Dr. Emilio Romero y Av. Benjamin Carrión Edificio Ciudad Office 1er Piso Oficina 102
www.cyrsolucionesempresariales.com
Tel.: 042203544 - 042200176 * Cuenta: 0968 200171
Guayaquil - Ecuador

A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
FORTIDEX S.A.
Guayaquil, 06 de Abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinion, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FORTIDEX S.A., al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF)

5. **Informes sobre otros requerimientos legales**

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el articulo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y articulo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **FORTIDEX S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado

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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	392.633	1.179.670
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.250.676	2.310.573
Relacionadas	12	1.652.219	8.690
Deudores varios	8	1.773.061	1.259.092
Impuestos por recuperar	9	310.534	300.867
		5.136.490	3.879.222
Inventarios	10	6.332.591	4.229.443
Total activos corrientes		11.911.614	9.288.235
Activos no corrientes			
Activos Fijos	11	21.632.832	11.689.011
Relacionadas	12	1.675.000	1.675.000
Otros activos		140.270	75.860
Total activos no corrientes		23.448.102	13.439.871
Total activos		35.359.716	22.728.106

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Augusto Aguirre Martinez
Gerente General

CPA. César Alvear
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Pasivos corrientes			
Sobregiro Bancario	13	1.218.351	-
Obligaciones financieras	13	502.636	1.437.936
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	2.097.556	3.413.247
Anticipos de clientes		3.260	3.517
Partes relacionadas	12	720.989	547.114
Impuestos por pagar	16	69.496	161.498
Pasivos acumulados	18	473.141	463.784
Otras cuentas por pagar	17	84.507	46.002
Impuesto Renta	15	377.425	457.658
		3.805.364	5.092.870
Total pasivos corrientes		5.526.350	6.530.806
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	1.296.664	-
Otras cuentas por pagar	17	902.186	-
Jubilación patronal y desahucio	19	854.665	597.698
Partes relacionadas	12	6.644.902	4.545.020
Total pasivos no corrientes		9.698.417	5.142.718
Total pasivos		15.224.767	11.674.523
Patrimonio, neto		20.134.949	11.053.583
Total pasivos y patrimonio		35.359.716	22.728.106

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

CPA. Cesar Alvear
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Ingresos por ventas	22	38.567.372	30.878.904
Costo de ventas	23	(32.267.172)	(26.202.032)
Utilidad bruta		6.300.200	4.676.872
Otros ingresos de actividades ordinarias		25.000	11.592
Gastos administrativos	25	(2.780.524)	(1.779.640)
Gastos de Venta	25	(1.453.560)	(828.118)
Gastos financieros	26	(154.429)	(145.967)
Otros ingresos (egresos), neto	27	(130.554)	56.896
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1.805.633	1.991.635
Impuesto a la renta	15	(377.425)	(457.658)
y resultado integral del año		1.428.408	1.533.977
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la (Pérdida) Ganancia por acción		5.000.000	5.000.000
Ganancia por acción		0.2857	0.3068

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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reservas		Resultados acumulados			
	Capital social (Nota 20)	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Superávit por Revaluación de Activos Fijos	Ganancias acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	5.000.000	-	119.107	-	1.071.961	1.637.565	1.096.181	9.920.814
Aporte para futuras capitalizaciones		606.013						606.013
Transferencia de utilidades del año 2013					915.464		(915.464)	
Reserva Legal			108.496				(108.496)	
Amortización de empastes diferidos año 2013							(13.221)	(13.221)
Utilidad neta y resultado integral del año							1.533.977	1.533.977
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5.000.000	606.013	227.603	-	2.049.425	1.637.565	1.533.977	11.053.583
Saldos al 1 de enero del 2015	5.000.000	606.013	227.603		2.049.425	1.637.565	1.533.977	11.053.583
Aporte para futuras capitalizaciones		(606.013)						(606.013)
Transferencia de utilidades del año 2014					1.380.579		(1.380.579)	
Reserva Legal		-	153.398				(153.398)	
Superávit por Revaluación de Activos Fijo				8.258.971				8.258.971
Utilidad neta y resultado integral del año							1.429.408	1.429.408
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5.000.000	-	381.001	8.258.971	3.429.004	1.637.565	1.429.408	20.134.949

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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		38.129.633	30.655.138
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(38.487.915)	(27.037.794)
Otros ingresos (gastos), neto		(130.654)	120.572
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		529.654	3.738.916
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	11	(2.719.631)	(4.607.947)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(2.719.631)	(4.607.947)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo		1.576.715	1.364.925
Aumento para futuras capitalizaciones		(606.013)	-
Aumento/Disminución en relacionadas y accionistas		429.228	606.013
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		1.402.930	1.970.938
Aumento (Disminución) neto de efectivo		(787.037)	901.907
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.179.570	277.663
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	392.533	1.179.570

Pasan.

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Utilidad Neta		1.428.408	1.533.977
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación, ajustes y reclasificaciones por bajas	11	1.009.981	1.690.772
Venta de Activo Fijo	11	25.000	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		318.676	351.465
Impuesto a la Renta	15	377.425	457.658
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	19	279.942	184.708
Total Partidas Conciliatorias		3.439.432	4.218.580
Cambios en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar y gastos anticipados		536.261	(290.896)
Aumento (disminución) en Inventarios		(2.103.148)	(1.928.576)
Aumento (disminución) en otros activos		(64.410)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(2.157.462)	1.961.401
Disminución en gastos acumulados por pagar		-	(241.594)
Disminución en reserva jubilación patronal y desahucio		(22.975)	-
Aumento (disminución) en otros menores		902.186	-
Total cambios en activos y pasivos		(2.909.568)	(479.664)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		529.864	3.738.916

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

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

CPA. Cesar Avilar
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

FORTIDEX S.A., fue constituida el 23 de Julio de 1997, su domicilio principal esta ubicado en la parroquia Posorja de la ciudad de Guayaquil. Sus actividades principales son la producción y comercialización de harina industrial de pescado y de camarón, y servicio de muelle, hielo y pesca.

La compañía FORTIDEX S.A., tiene tres sucursales, los cuales son a) Parroquia Eloy Alfaro (Duran) del cantón Duran, Provincia del Guayas en el kilómetro 19.5; b) Parroquia Tarqui del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en la ciudadela Kennedy Nueva calle Benito Juarez, numero 100 y calle Teodoro Maldonado Carbo y c) Parroquia Posorja del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en el Km 1.5 Vía al Morro.

De acuerdo con el Registro Unico de Contribuyentes, número 0991406185001, actualizado el 15 de Diciembre del 2014, su actividad principal es Actividades de Producción de Harina de Pescado, y sus actividades secundarias son: producción de harina de camarón, elaboración y comercialización de hielo o nieve, servicios de muelle carga, descarga de mercancías y faenas de pesca.

Situación del País

En el año 2015, los cajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado problemas generalizados de liquidez en el mercado. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. BASES DE LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) 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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos	1de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos e ingresos que no se reconocerían como activos pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos	1de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización	1de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar a una fabricación	1de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28	1de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertas temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros intermedios	1de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, agregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con informes divulgados en el reporte interino y las referencias dentro del mismo	1de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de varios aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros adjuntos, permite los cambios de los llamados "créditos propios"	1de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de arrendamiento, contratos de seguros e instrumentos financieros)	1de enero del 2018

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016, sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.
Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Vease pagina siguiente)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero internos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros. Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

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

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Vease pagina siguiente)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

  La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.7.1)

- **Vida útil de Activos Fijos**

  Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Activos Fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

  El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

  Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado (Véase adicionalmente Nota 3.13.2).

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

(Véase página siguiente)

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depositos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañia clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorias: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañia define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañia mantuvo activos financieros en las categorias de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañia mantuvo pasivos financieros en la categoria de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorias se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañia comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañias relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medicion inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) 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 o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañia valoriza los mismos como se describe a continuación.

(Véase página siguiente)

c) **Medición posterior**

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

  - **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

    Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

  - **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

  - **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados 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 consolidado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

  - **Cuentas por pagar comerciales:** 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. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

(Véase página siguiente)

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situacion financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisicion o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

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.

3.4 Activos Fijos.

Los terrenos, construcciones y maquinaria y equipos, que comprenden principalmente la planta de producción, instalaciones, maquinaria y equipo utilizado para la producción, se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la depreciación correspondientes en el caso de las construcciones y maquinaria y equipo. Las valoraciones se las realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de Activos Fijos, se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

(Véase página siguiente)

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos, edificios y maquinaria y equipo al otro resultado integral, se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su costo original se traspasa desde "otras reservas" a "ganancias acumuladas".

Las vidas útiles estimadas de Activos Fijos son las siguientes:

	Tiempo	Porcentaje
Terreno	Indefinido	Indefinido
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

3.5 Deterioro de activos

Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

(Vease página siguiente)

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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizo los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

Deterioro de activos no financieros (Activos Fijos).

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para perdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.6 Proveedores

Las cuentas comerciales con proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas comerciales con proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.7 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

(Véase página siguiente)

3.8 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

3.9 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del periodo en el que se incurren.

3.10 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 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

La provision para impuesto a la renta 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el metodo del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

i) las diferencias temporarias deducibles;
ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

(Véase página siguiente)

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

3.11 Beneficio sociales

3.13.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

i) Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.

ii) Decimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.13.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 5.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adicion a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Vease página siguiente)

Las ganancias y perdidas actuariales que surgen de los ajustes pasados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales 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 empleados 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 de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.11.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.12 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente 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 ordinarios pueda medirse con fiabilidad.
- 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 pueden ser medidos con fiabilidad.

3.14 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.15 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.

3.16 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Marco de Administración de Riesgo

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 capital

(Vease pagina siguiente).

a) Riesgo Crediticio

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos 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. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales y del exterior son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	2015	2014
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Santander	BBB+	BBB+

b) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones financieras	502.635	1.296.664
Sobregiro contable	1.216.351	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	3.785.238	6.644.902

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones financieras	1.437.535	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	4.006.453	4.546.020

c) **Riesgo de capital**

La Administracion gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

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 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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total deudas con terceros	13.896.961	10.613.041
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(392.593)	(1.179.570)
Deuda neta	13.504.368	9.433.471
Total patrimonio	20.134.949	11.053.583
Ratio de apalancamiento	**67,07%**	**85,34%**

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente del financiamiento con proveedores locales y con sus relacionadas.

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 de la actividad de servicio y comercial que desarrolla en Ecuador.

(Véase página siguiente)

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.

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

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	392.599	-	1.179.670	-
Cuentas por cobrar clientes	1.250.676	-	2.310.093	-
Deudores varios	1.773.060	-	1.266.825	-
Total activos financieros	**3.416.329**	-	**4.757.088**	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	502.535	1.295.664	1.437.556	-
Sobregiro contable	1.215.351	-		-
Cuentas por pagar proveedores	2.999.742	-	3.413.247	-
Otras cuentas por pagar	44.607	-	45.092	-
Total pasivos financieros	**4.765.235**	**1.295.664**	**4.897.214**	-

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Efectivo en:		
Caja (1)	8.640	10.640
Fondo Rotativo (2)	75.000	75.000
	83.640	85.640
Depósitos en cuentas corrientes		
Banco Pichincha S.A	12.798	557
Banco United Bank	10.828	11.098
Banco Internacional S.A	281.516	703.462
Transferencias Bancarias	-	20.000
Banco de Guayaquil S.A	-	355.369
Banco Santander Internacional	1.500	-
Banco Overseas Panamá	2.175	2.444
	308.817	1.093.930
	392.633 (3)	1.179.570 (3)

(1) Valores custodiados por Ing. Jorge López Moreno en caja Taura por US$786 (2014: US$1.137), Edison Suarez de Caja Logística por US$92 (2014: US$19), Rubén Egas por US$0.00 (2014: US$5.153), Carlos Oneto por US$730 (2014: US$0.00), Ericka Pérez por US$784 (2014: US$817), Rubén Egas de materia prima por US$ 0.00 (2014: US$ 0.00) y Jorge Egas de muelle Fortidex en Data por US$6.273 (2014: US$3.736).

(2) Corresponden a valores custodiados por la gerente María José Aguirre y están conformados por: Fondo rotativo general en Taura por US$ 25.000 (2014: US$25.000) y Fondo rotativo general en Pasaje por US$50.000 (2014: US$50.000).

(3) Véase además Nota 2.3

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Clientes Locales (1)	1.182.751	1.943.457
Clientes del Exterior (2)	80.176	379.367
	1.262.927	2.322.824
Provisión para cuentas incobrables	(12.251)	(12.251)
	1.250.676	2.310.573

(Véase página siguiente)

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:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Por vencer	5.725	457.475
Vencidas	-	-
1 a 30 días	420.096	228.704
31 a 60 días	15.020	8.353
61 a 90 días	41.450	2.262
91 a 120 días	420	6.948
Más de 120	700.040	1.239.715
	1.182.751	1.943.457

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

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Por vencer	53.074	-
Vencidas		
1 a 30 días	27.102	379.367
31 a 60 días	-	-
61 a 90 días	-	-
91 a 120 días	-	-
Más de 120	-	-
	80.176	379.367

II. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Anticipo a proveedores (1)	1.585.830	1.138.366
Cuentas por cobrar a empleados (2)	168.680	120.725
Depositos en Garantía	7.731	7.731
Viáticos por Liquidar	1.200	-
Garantías Bancarias	9.420	-
	1.773.061	1.266.822

(1) Corresponden a valores de anticipos entregados por concepto de compra de servicios de mantenimientos de vehículos y compra de repuestos, guardianía, arreglos de Maquinaria y trabajos en Planta Taura, compras de materia prima en las plantas ubicadas en Data de Posorja y Taura km 13½ vía Durán Tambo, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses, y Depositos en garantía que se mantienen en el año 2015. Véase el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Anticipos a Proveedores		
Carlos Alberto Gomez Hidalgo	16.250	-
Fernando Gonzales Noguera	10.000	-
Angel Salvador Delgado	24.000	-
Congraiec s.a	233.720	-
Bolaños Ituralde Damian-Puertas	40.000	-
Promasin s.a	15.000	-
Pedro Cedeño Manilla	13.640	-
Victor Monsalvate	16.800	-
Grancisc	21.700	-
Rolando Chavez Carranza	10.500	-
Probisa S.A	-	100.000
Reparación de Calderos Recal	-	50.225
Ledesma Prado Jorge	-	55.000
Luis Enrique Bultano Saldaña	-	40.000
Vibraiec S.A.S.	-	37.200
Workaystem S.A	34.500	34.500
Aitz Azai	-	27.380
Carmen Jara Muyudumbay	14.000	26.157
Simon Cedeño Bonorquez	27.800	27.800
Jose Suarez Gonzalez	19.273	30.500
Ing. De Sistemas Fluidos SAC	-	13.070
Diestra Marlon	-	12.823
Freddy Enrique Alvarez	-	12.600
Retnas	-	11.649
Ab. Rubén Rodriguez	-	260
Otros menores	115.034	141.895
	620.227	620.058

Pasan...

(Vásase página siguiente)

Vienen...

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Anticipos a Proveedores Materia Prima		
Gonzabay williams c.	10.000	-
Lady vera cevallos	17.000	-
Viri rodriguez melisa-colao mazzini	142.837	-
Raquel romero	28.194	-
Erazo medina alfredo andres	10.150	-
Chichande briones carlos	19.568	-
Servilerra s.a	70.064	-
Libby s.a	14.000	-
Ricardo baida de genna	22.014	-
Johnny Espinales G.	109.193	90.020
Victor Alejandro Saavedra	101.703	67.858
John Emilian Avila Saltos	124.552	68.729
Manuel Eusebio Romero	57.000	64.228
Chichanda Briones Edson	109.883	58.000
Eduardo Mejia Campoverde	-	19.000
Rodolfo Jaime	16.389	17.032
Patricia Maurad	13.100	15.978
Mario Torres - PromoFish	-	9.462
Otros menores	99.568	90.211
	985.603	518.308
Total Anticipos a Proveedores	1.585.830	1.139.366

(2) Las Cuentas por Cobrar Empleados están conformadas de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Jorge Lopez	10.304	6.491
Carolina Noboa Torres	8.905	5.574
Cuentas por cobrar empleados (2)	17.108	6.182
Rubén Egas Jr	-	1.246
Holguin Choez Angel	-	2.750
Rubén Egas	-	717
Pérez Escobar Enoka	2.898	2.384
Arias Suarez Glanda	-	2.427
Luis Barzola Lopez	-	3.455
Luis Gomez	1.719	-
Edison Suarez Vera	2.388	-
Miriam de la A Lucas	1.507	-
Jose Zamora Velez	9.517	-
Alfredo Paladines Mora	1.656	-
Vilon de los Angeles J	1.652	-
Roberto Alvarez	1.577	-
Marcos Benalcazar	1.755	-
Francisco x. Wilson Mendoza	3.551	-
Pincay Ayovi Nino	2.178	-
Navarro Palma Holger Horacio	2.420	-
Adum Campaña Cecilia Leonor	2.502	-
Gonzalez Reyo Adrian	20.268	-
Velez Delgado Roger Danic	1.577	-
Diestra Marlon	16.176	-
Bazurto Moreira Franklin	2.450	-
Otros menores	56.422	89.519
	168.880	120.725

(2) Corresponden a valores por concepto de póliza de seguro de vida colectivo, contratado con Seguros del Pichincha #044 por US$ 7.711.200 con vigencia de un año desde el 31 de mayo del 2015. Estos valores son descontados de la nómina mensualmente de acuerdo a lo convenido y aprobado por los empleados.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Crédito tributario de impuesto a la renta	271.251	233.698
Anticipo impuesto a la renta (1)	39.283	67.169
	310.534	300.867

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

10. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Productos terminados (1)	5.225.745	3.517.793
Importaciones en tránsito (2)	2.001	25.140
Suministros (3)	1.078.615	664.033
Repuestos y herramientas	26.230	22.507
	6.332.591	4.229.443

(1) Al 31 de Diciembre del 2015, se mantuvo un stock en productos terminados de Harina de Pescado US$4.494.514 (2014: US$2.867.410), Harina de Camarón US$642.047 (2014: US$582.792), Aceite US$116.895 (2014: US$254.045), Concentrado de Pescado US$3.424 (2014: US$19.169), Concentrado de Camarón US$25.464 (2014: US$11.665), Hielo US$2.186 (2014: US$2.692) y Hidrolizado de Camarón por US$41.216. Véase además Nota 2.5

(2) Al 31 de Diciembre del 2015, se realizaron importaciones a Hearsley Industries por concepto de importación de calibradores de Presión (Senae) por US$ 1.757 y otros servicios por US$244.

(3) Al 31 de Diciembre del 2015, se mantuvo un stock de varios suministros en las siguientes bodegas: Tauro por US$219.460 (2014: US$182.564), Data por US$433.209 (2014: US$282.159), Muelle por US$209.833 (2014: US$81.445), y otros por US$216.113 (2014: US$117.865)

11. ACTIVOS FIJOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Terrenos	1.535.624	636.545
Edificios	6.580.154	3.237.247
Instalaciones	1.460.495	348.254
Muebles y Enseres	120.138	83.781
Maquinarias y equipos	21.052.877	10.156.847
Equipos de computación	82.236	52.674
Vehículos	1.928.093	1.110.470
Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares	2.828.421	-
Otros Activos	58.365	-
Construcciones en curso	677.779	2.813.353
	36.324.372	18.641.293
(menos) Depreciación y Deterioro Acumulado	(14.691.540)	(6.952.272)
	21.632.832	11.689.011

Movimiento del año:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo Neto al inicio del año	11.689.011	8.571.836
(+) Adiciones (1)	2.719.831	4.007.947
(+) Avaluo de Activo Fijos y Deterioro	8.256.971	-
(-) Ventas	(25.000)	-
(-) Bajas , Devoluciones y Reclasificaciones	-	(961.351)
(-) Depreciación y Dep. por Reavaluo del año	(1.009.981)	(729.411)
Saldo neto al final del año	21.632.832	11.689.011

(1) Las adiciones se describen a continuación:

a) Edificios por US$449.892, Maquinarias y equipos por US$1.718.654, Equipos de Computación por US$12.910, Vehículos por US$4.707, Otros Activos por US$58.365, Muebles y Enseres por US$1.015, Instalaciones por US$452.427 y Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares por US$22.389

b) Venta de un Caldero York Shipley por US$25.000

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma.

	Actividad	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Cuentas por Cobrar Relacionada (1)			
Promepesca S.A.	Entradora de Pescado	1.947.453	-
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	1.949	-
		1.949.402	-
Cuentas por cobrar Anticipo a Proveedores (1)			
Promepesca S.A.	Entradora de Pescado	-	4.690
Augusto Aguirre Ortega	Accionista	500	-
Global Pesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	-	-
		500	4.690
Cuentas por cobrar Prestamos a Empleados (2)			
María José Aguirre Ortega	Accionista	1.778	-
Bernardo Aguirre Ortega	Accionista	469	-
		2.247	-
Relacionada por Cobrar		1.952.219	4.690
Documentos y Cuentas por cobrar a largo plazo (1)			
Promepesca S.A.	Entradora de Pescado	1.675.000	1.675.000
		1.675.000	1.675.000
Relacionada por Cobrar Largo Plazo		1.675.000	1.675.000

(Vease página siguiente).

	Actividad	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Cuentas por pagar Relacionada (1)			
Pomopesca S.A.	Exportadora de Pescado	7.165	-
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	300.632	543.714
		307.797	543.714
Otras Cuentas por pagar Relacionada (1)			
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	369.192	3.400
Cuentas por pagar Relacionada Corto Plazo		720.989	547.114
Cuentas por pagar Relacionada a largo plazo (1)			
Pomopesca S.A.	Exportadora de Pescado	322.104	341.350
		322.104	341.350
Cuentas por pagar Relacionadas del Exterior (2)			
Sandan Trading	Inversionista	4.760.240	3.914.220
Cuentas por pagar Accionistas (4)			
Augusto Aguirre Martínez		445.044	396.790
María José Aguirre Ortega		305.877	81.350
Augusto Aguirre Ortega		394.773	102.195
Bernardo Aguirre Ortega		292.268	122.092
		1.442.962	690.396
Cuentas por pagar Relacionada Largo Plazo		6.844.302	4.946.020

1) Corresponden a Compra y Venta de pesca fresca y Servicios de Muelle realizados, no genera intereses y se cancelara en el corto plazo y largo plazo

2) Corresponden a préstamos realizados a Accionistas, no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cancelados en corto plazo

3) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cancelados en largo plazo.

4) El saldo por Pagar accionista no devenga interés y no tiene plazo definido de cobro; sin embargo, la administración estima pagarlo en el corto plazo.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

(Vásse página siguiente)

	Al 31 diciembre del 2015	% Respecto al Ingreso	Al 31 diciembre del 2014	% Respecto al Ingreso
Ingresos				
GLOBALPESCA S.A. (1)				
Servicio de muelle	34.111	0.09%	72.694	0.12%
	34.111	0.09%	72.694	0.12%
PROMOPESCA S.A. (1)				
Venta de pesca fresca	3.059.504	7.93%	1.921.408	0.74%
	3.093.615	8.02%	1.994.102	0.86%
Egresos				
GLOBALPESCA S.A. (1)				
Compra de pesca para harina	126.372	0.34%	-	0.00%
Compra de pescado Fresco	526.148	1.36%	861.525	0.29%
Compra de MP	930.694	2.53%	817.917	0.27%
	1.583.172	4.25%	1.679.442	0.56%
PROMOPESCA S.A. (1)				
Compra de MP	42.449	0.12%	-	0.74%
	1.625.621	4.36%	1.679.442	1.30%

Durante el año 2015 y 2014 la compañía efectuo transacciones con su relacionada GLOBALPESCA S.A Y PROMOPESCA S.A., las mismas que representaron ingresos y costos para la misma

Por lo indicado, las transacciones y saldos con su relacionada GLOBALPESCA S.A Y PROMOPESCA S.A., inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la compañía

Remuneración personal clave de la gerencia.

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

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2015 ascendió a US$128.544 (2014: US$ 53.065)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Sobregiro Bancario (1)	1.218.351	-
Porción Corriente (2)		
Banco Guayaquil S.A.	252.635	574.123
Banco Internacional S.A.	250.000	863.812
	502.635	1.437.935
Porción a Largo Plazo (2)		
Banco Guayaquil S.A.	396.664	-
Banco Santander	900.000	-
	1.296.664	-

(1) Corresponde a Cheques Emitidos y no Cobrados al 31 de Diciembre del 2015.

(2) A continuación detallamos un resumen de las obligaciones es el siguiente:

	Referencia	%	Plazo	Fecha		Saldo	
	Operacion	Interes	(dias)	Inicio	Vencimiento	Corriente	Largo Plazo
Banco Internacional	430610	8.95%	329	14/01/2015	09/12/2015	250.000	-
Banco Guayaquil S.A	196541	8.95%	1796	15/09/2015	15/09/2020	252.635	396.664
Banco Santander	1533600004	3.50%	1097	02/12/2015	03/12/2018	-	900.000
						502.635	1.296.664

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Proveedores nacionales (1)	2.097.556	3.413.247
	2.097.556	3.413.247

(Véase página siguiente)

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago a Proveedores de Materia Prima US$542.397 (2014: US$1.290.090), Insumos US$129.455 (2014: US$142.392) y servicios US$679.121 (2014: US$1.220.036), pago a Aguiocorp por US$0.00 (2014: US$590.000) y otros saldos de pago de proveedores por US$746.583 (2014: US$170.729) que serán cancelados en el corto plazo, dentro de un periodo comercial no mayor a 90 días y no devengan intereses.

15. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	2.124.608	2.343.100
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	(318.676)	(351.465)
Gastos no deducibles	165.826	88.628
Total Diferencias Permanentes	(152.850)	(262.837)
Utilidad Gravable	1.971.658	2.080.263
Utilidad a Reinvertir o Capitalizar	800.000	-
Saldo Utilidad Gravable	1.171.658	2.080.263
Impuesto a la renta Causado (1)	377.425	457.658
Anticipo Calculado de Impuesto a la Renta	272.932	238.191
Impuesto a la Renta Corriente	377.425	457.658

(1) Incluido en el rubro de Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera.

2. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.806.532	1.991.835
Impuesto a la renta	377.425	457.658
	20,90%	22,98%

3. Impuesto a pagar

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Impuesto Causado	377.425	457.658
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(272.932)	(238.191)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	233.698	171.023
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	(271.251)	(233.699)
Saldo Impuesto a la Renta (a favor) por pagar	66.940	156.791

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.

(Véase página siguiente)

- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe) o US$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición y movimiento:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
IVA Cobrado en ventas	2.712	3.318
Retención del IVA	28.473	107.955
Retención en la Fuente	25.580	50.185
Impuesto a la renta empleados	11.090	-
Otras Rentas	1.631	-
	69.486	161.458

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 103 y 104.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Corriente		
Deudas Sociales IESS (1)	64.083	43.960
Extensiones de Salud Por Conyuges	146	-
Salario Digno	-	507
Sueldo por pagar	278	1.625
	64.507	46.092
No corriente		
Otras cuentas por Pagar no Relacionadas (2)	902.186	
	902.186	-

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

(2) Corresponden a préstamos realizados por parte de Aguiocorp por US$529.741 y Atlantic por US$372.445; no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cancelados en corto plazo.

18. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

2015	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Pasivos acumulados				
Décimo Tercer Sueldo	13.499	212.836	206.303	19.832
Décimo Cuarto Sueldo	58.641	91.230	80.579	69.292
Provisión social por pagar	10	1.124	1.134	-
Vacaciones	35.992	109.073	87.806	18.259
Fondos de reserva	4.217	191.589	188.724	7.082
Participación de los trabajadores en las utilidades	351.465	318.878	351.465	318.878
	463.734	885.229	886.871	472.141

(Véase página siguiente)

2014	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Pasivos acumulados				
Décimo Tercer Sueldo	23.005	165.141	164.647	13.499
Décimo Cuarto Sueldo	47.410	79.823	69.692	58.541
Provision social por pagar	-	4.185	4.175	10
Vacaciones	31.329	79.958	74.326	36.962
Fondos de reserva	4.399	135.922	135.104	4.217
Participación de los trabajadores en las utilidades	247.671	391.455	247.671	391.455
	353.814	856.478	695.616	503.676

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Básico	*Equivalencia
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	20	20

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

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Jubilación Patronal	572.687	365.628
Indemnizaciones por Desahucio	291.978	232.070
	864.665	597.698

(Vease página siguiente)

Jubilación Patronal

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Costo del servicio:		
Costo laboral del servicio actual	191.631	117.722
Costos Financieros Intereses	15.428	9.303
Costo Financiero Anterior	-	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	-
Partidas Reconocidas en Resultados	207.059	127.025

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	365.628	238.603
Costo laboral del servicio actual	191.631	117.722
Costos financieros intereses	15.428	9.303
Costo financiero anterior	-	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	572.687	365.628

Bonificación por Desahucio

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Costo del servicio:		
Costo laboral del servicio actual	68.423	57.566
Costos Financieros Intereses	4.460	3.740
Costo Financiero Anterior	-	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	-
Partidas Reconocidas en Resultados	72.883	61.306

(Vease página siguiente)

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	232.070	174.387
Costo laboral del servicio actual	69.423	57.556
Costos financieros intereses	4.460	3.749
Costo financiero interior	-	-
Beneficios pagados	(22.571)	(3.622)
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	283.372	232.070

20. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está representado por 5.000.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US$ 1.00 dólar cada una. (2014: 5.000.000 acciones de US$ 1.00 cada una)

Al 31 de diciembre del 2015, los accionistas de **FORTIDEX S.A.** son:

	Acciones	%
Sandea Trading EE.UU	2.000.000	40%
Augusto Aguirre Martínez	1.500.000	30%
María Jesús Aguirre Ortega	500.000	10%
Augusto Aguirre Ortega	500.000	10%
Bernardo Aguirre Ortega	500.000	10%
	5.000.000	100%

21. GANANCIA POR ACCIÓN

La utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación se muestra la utilidad por acción:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015			Al 31 de diciembre del 2014		
	Utilidad neta	Promedio Ponderado	Utilidad por Acción	Utilidad neta	Promedio Ponderado	Utilidad por Acción
Utilidad por Acción	1.426.406	5.000.000	0.29	1.533.977	5.000.000	0.31

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	Acciones en Circulación	Cálculo de Acciones	Días de Vigencia	Promedio Ponderado
Ejercicio 2015				
Saldo al 1 de enero del 2015	5.000.000	5.000.000	360	5.000.000
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5.000.000	5.000.000	360	5.000.000
Ejercicio 2014				
Saldo al 1 de enero del 2014	5.000.000	5.000.000	360	5.000.000
Saldo al 31 de diciembre del 2014	5.000.000	5.000.000	360	5.000.000

22. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

		Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
Ventas nacionales	(1)	27.379.870	71%	23.595.585	76%
Exportaciones	(2)	11.187.502	29%	7.283.319	24%
		38.567.372	100%	30.878.904	100%

(1) Corresponden a valores por concepto de ventas de: harina de pescado por US$18.889.032 (2014: US$17.609.655); harina de camarón por US$835.469 (2014: US$407.316); aceite de pescado por US$2.218.956 (2014: US$1.451.815); concentrado de pescado por US$814.138 (2014: US$597.885); concentrado de camarón por US$432.584 (2014: US$610.106); Afracho por US$0.00 (2014: US$2.744); pesca fresca por US$3.714.530 (2014: US$2.012.373); hielo US$288.157 (2014: US$267.532); Servicio de Muelle tarifa 12% por US$385.984 (2014: US$336.158)

(2) Corresponden a valores por concepto de exportaciones de: Harina de camarón por US$4.026.632 (2014: US$3.764.321); Harina de pescado por US$5.432.719 (2014: US$2.358.740); aceite de pescado por US$1.727.825 (2014: US$1.160.168) y Concentrado de Camarón por US$126 (2014: US$90)

23. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	%	Al 31 de diciembre del 2014	%
Harina Industrial	21.270.788	66%	16.970.860	65%
Harina de camarón	3.558.952	11%	3.099.725	12%
Aceite	2.793.993	9%	2.107.573	8%
Concentrado de Pescado	465.495	1%	692.496	3%
Concentrado de Camarón	378.257	1%	529.879	2%
Afiacho	-	0%	5.019	0%
Hielo	184.363	1%	154.358	1%
Costo Operación Muelle	327.008	1%	168.886	1%
Pesca Fresca	3.287.397	10%	1.753.674	7%
Costos de Producción	-	0%	709.335	3%
	32.267.172	100%	26.202.032	100%

24. GASTOS ADMINISTRATIVO.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Sueldos	515.403	527.275
Honorarios profesionales	246.120	199.065
Costo de participación laboral	318.676	351.541
Beneficios Sociales	121.373	122.250
Legales	1.830	58.745
Aportes patronales al IESS	62.663	64.064
Mantenimiento y reparaciones	74.577	39.745
Depreciaciones	951.093	69.396
Viaticos y alimentación	17.158	41.255
Jubilación Patronal y Desahucio	83.646	41.633
Servicios básicos	5.410	6.141
Suministros de oficina	5.946	6.750
Arriendos	16.291	14.575
Otros menores	300.049	258.205
	2.780.254	1.779.640

25. GASTOS DE EXPORTACIÓN (VENTAS)

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Fletes de buques	513.212	281.452
Custodia de contenedores	142.820	146
Comisión ventas al exterior	154.742	32.825
Análisis de trama para exportación	92.772	50.924
Tratamiento a contenedores	164.276	92.818
Transporte de contenedores	86.020	62.629
Honorarios en trámites de exportación	45.965	39.178
Validación y control de documentos	55.006	41.474
Instituto Nacional de Pesca	28.299	25.200
Otros menores	170.448	191.473
	1.453.560	828.118

26. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Intereses bancarios	130.863	67.138
Impuestos a salidas de divisas ISD	23.566	78.829
	154.429	145.967

27. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETOS

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Egresos		
Jubilación Patronal	81.957	62.171
Otros	83.869	26.457
	165.826	88.628
Ingresos		
Intereses ganados en préstamos	24.180	21.667
Otros ingresos	7.704	121.793
Intereses ganados en cuentas	3.088	2.066
	34.972	145.526
	(130.854)	56.897

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (05 de Abril del 2016) 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.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 01 de Abril del 2016 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.

*****