

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera separados

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales separados

Estado de Cambios en el Patrimonio separados

Estado de Flujos de Efectivo separados

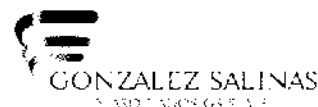
Notas explicativas a los Estados financieros separados

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



Soluciones Empresariales S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

FORTIDEX S.A.

Guayaquil, 12 de Abril del 2017

Opinión

1. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORTIDEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, 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).
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORTIDEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, 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).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **FORTIDEX S.A.** de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

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

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los

A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
FORTIDEX S.A.
Guayaquil, 18 de Abril del 2017.

responsables de la Dirección de la Compañía FORTIDEX S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

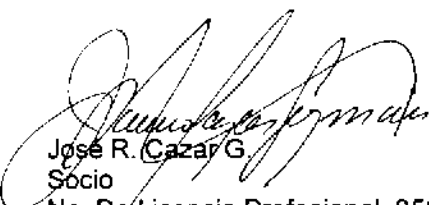
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de FORTIDEX S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

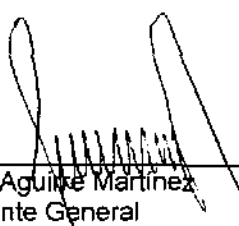

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

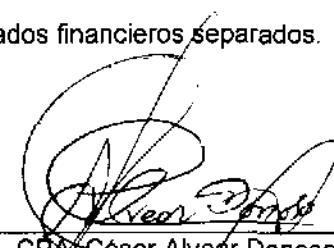

José R. Cazar G.
Socio
No. De Licencia Profesional. 25013

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	244.210	392.533
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	6.704.398	1.250.676
Relacionadas	12	859.888	1.852.219
Deudores varios	7	1.210.281	1.773.061
Impuestos por recuperar	8	800.105	310.534
		9.574.672	5.186.490
Inventarios	9	7.842.682	6.332.591
Total activos corrientes		17.661.564	11.911.614
Activos no corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	10	22.965.557	21.632.832
Relacionadas	12	1.675.000	1.675.000
Inversiones en Subsidiarias	11	1.821.616	-
Otros activos		185.063	140.270
Total activos no corrientes		26.647.236	23.448.102
Total activos		44.308.800	35.359.716

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

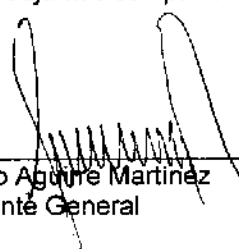

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General


CPA César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiro Contable	13	6.745	1.218.351
Obligaciones financieras	13	1.630.528	502.635
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	5.902.028	2.097.556
Partes relacionadas	12	848.514	720.989
Impuestos por pagar	16	183.482	69.486
Pasivos acumulados	18	689.108	473.141
Otras cuentas por pagar	17	88.603	66.767
Impuesto Renta	15	559.389	377.425
		<u>8.271.124</u>	<u>3.805.364</u>
Total pasivos corrientes		<u>9.908.397</u>	<u>5.526.350</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	3.192.957	1.296.664
Otras cuentas por pagar	17	1.487.292	902.186
Jubilación patronal y desahucio	19	1.016.784	854.665
Partes relacionadas	12	6.440.691	6.644.902
Total pasivos no corrientes		<u>12.137.724</u>	<u>9.698.417</u>
Total pasivos		<u>22.046.121</u>	<u>15.224.767</u>
Patrimonio, neto		<u>22.262.679</u>	<u>20.134.949</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>44.308.800</u>	<u>35.359.716</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.



Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

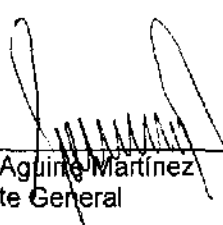


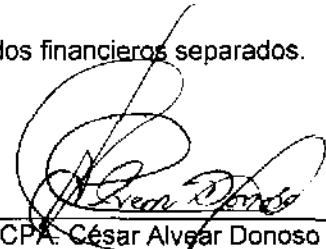
CPA César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ingresos por ventas	21	48.114.796	38.567.372
Otros ingresos de actividades ordinarias		1.062	25.000
Costo de ventas	22	<u>(39.230.760)</u>	<u>(33.155.746)</u>
Utilidad bruta		8.885.098	5.436.626
Gastos administrativos	23	(2.717.558)	(1.891.952)
Gastos de Venta	24	(3.239.501)	(1.453.560)
Gastos financieros	25	(242.530)	(154.429)
Otros ingresos (egresos), neto	26	<u>1.610</u>	<u>(130.854)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2.687.119	1.805.833
Impuesto a la renta	15	<u>(559.389)</u>	<u>(377.425)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2.127.730</u>	<u>1.428.408</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la (Pérdida) Ganancia por acción		5.800.000	5.000.000
Ganancia por acción		<u>0,3669</u>	<u>0,2857</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sr. Augusto Aguilar Martínez
Gerente General


CPA César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reservas</u>		<u>Resultados acumulados</u>				<u>Total</u>
	<u>Capital social</u> <u>(Nota 20)</u>	<u>Aporte para</u> <u>futuras</u> <u>capitalizaciones</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Superávit por</u> <u>Revaluación</u> <u>de Activos</u> <u>Fijos</u>	<u>Ganancias</u> <u>acumuladas</u>	<u>Provenientes</u> <u>de la adopción</u> <u>de las NIIF</u>	
Saldos al 1 de enero del 2015	5.000.000	606.013	227.603	-	2.048.425	1.637.565	11.053.583
Aporte para futuras capitalizaciones	-	(606.013)	-	-	-	-	(606.013)
Transferencia de utilidades del año 2014	-	-	-	-	1.380.579	-	-
Reserva Legal	-	-	153.398	-	-	-	-
Superávit por Revaluación de Activo Fijo	-	-	-	8.258.971	-	-	8.258.971
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1.428.408
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>5.000.000</u>	<u>-</u>	<u>381.001</u>	<u>8.258.971</u>	<u>3.429.004</u>	<u>1.637.565</u>	<u>20.134.949</u>
Saldos al 1 de enero del 2016	5.000.000	-	381.001	8.258.971	3.429.004	1.637.565	20.134.949
Aumento de Capital	800.000	-	-	-	-	-	-
Transferencia de utilidades del año 2015	-	-	-	-	485.567	-	-
Reserva Legal	-	-	142.841	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>5.800.000</u>	<u>-</u>	<u>523.842</u>	<u>8.258.971</u>	<u>3.914.571</u>	<u>1.637.565</u>	<u>22.262.679</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

CPA César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		43.095.238	39.128.633
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(40.874.781)	(38.467.915)
Otros ingresos (gastos), neto		1.610	(130.854)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2.222.067</u>	<u>529.864</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedad, Planta y Equipo neta	10	(2.926.606)	(2.719.831)
Inversiones en Subsidiaria	11	(1.821.616)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4.748.222)</u>	<u>(2.719.831)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo		1.812.580	1.579.715
Aumento para futuras capitalizaciones		-	(606.013)
Aumento/Disminución en relacionadas y accionistas		565.252	429.228
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2.377.832</u>	<u>1.402.930</u>
(Disminución) a de efectivo		(148.323)	(787.037)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>392.533</u>	<u>1.179.570</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>244.210</u></u>	<u><u>392.533</u></u>

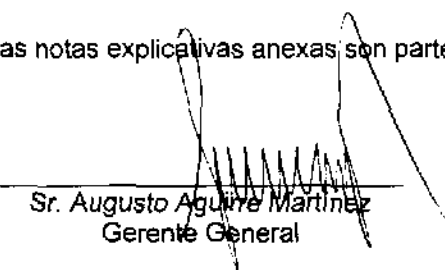
Pasan.

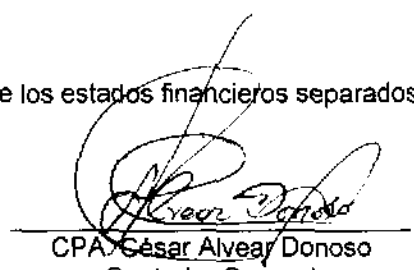
FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen.

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad Neta		2.127.730	1.428.408
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación, ajustes y reclasificaciones por bajas	10	1.584.381	1.009.981
Venta de Propiedad, Planta y Equipo	10	-	25.000
Bajas de Propiedad, Planta y Equipo	10	9.500	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	474.197	318.676
Impuesto a la Renta	14	559.389	377.425
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	18	148.403	279.942
Total Partidas Conciliatorias		<u>4.903.600</u>	<u>3.439.432</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar y gastos anticipados		(5.030.120)	536.261
Aumento (disminución) en inventarios		(1.510.091)	(2.103.148)
Aumento (disminución) en otros activos		(44.793)	(64.410)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		3.304.649	(2.157.482)
Disminución en gastos acumulados por pagar		-	-
Aumento (disminución) en reserva jubilación patronal y desahucio		13.716	(22.975)
Aumento (disminución) en otros menores		585.106	902.186
Total cambios en activos y pasivos		<u>(2.681.533)</u>	<u>(2.909.568)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2.222.067</u>	<u>529.864</u>

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


Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General


CPA César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0991408185001, actualizado el 15 de Diciembre del 2015, su actividad principal es la 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 2016, los bajos 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 SEPARADOS.

Los estados financieros separados de la compañía al 31 de diciembre del 2016, 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 separados 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 separados, 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).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

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 separados 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:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento:** Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros separados.

i) Bases de medición

Los estados financieros separados 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.

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

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros separados 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 separados 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.

iii) Negocio en marcha

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

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones, juicios, y supuestos necesarios inherentes a la actividad económica que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados 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 separados, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

(Véase página siguiente).

Las principales estimaciones y supuestos realizados por la Administración 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 en sí, que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

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 previamente reconocida.

Vida útil de Propiedad, Planta y Equipo: La Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de Propiedad, Planta y Equipo, adicionalmente 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 varios supuestos actuariales. 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.

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente liquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.2 Activos y Pasivos financieros

2.2.1 Clasificación

a) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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 se reconoce 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 Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en la categoría: Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de obligaciones financieras y cuentas por pagar. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) 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 sustancia 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 dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

- **Sobregiro Bancario**

Corresponde a sobregiros contratados con Instituciones Financieras, devenga el interés legal.

- **Obligaciones Financieras**

Representa Obligaciones de Crédito con Instituciones financieras de Cortos y largo plazo (mayores a 12 meses), contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y Cuentas por Pagar

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los 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 son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores o terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Las 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.

2.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía 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 Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ii) Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Obligaciones financieras: Corresponde a Obligaciones con instituciones financieras de corto y largo plazo devengan el interés legal vigente en el país. Se mide a su costo amortizado.

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

(Véase página siguiente).

2.2.3 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.

2.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación 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.

2.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado para la importación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgadas por sus proveedores. 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.

2.4 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período 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 puede ser estimado confiablemente.

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 período 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.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

a) Reconocimiento y medición

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

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo 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 mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

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

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

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Terreno	Indefinido	Indefinido
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%

(Véase página siguiente).

c) Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

2.6 Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

El costo de activos construidos por la propia Entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

2.7 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

(Véase página siguiente).

2.8 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.

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 separados.

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

Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas 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.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9 Activos Intangibles

Activos Intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos *separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.*

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

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 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 provisión 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 método 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 separados 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.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo 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.

2.11 Beneficio sociales

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

2.11.2 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 5.66%. Esta tasa de descuento 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.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, 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.

2.12 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 separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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

* (Véase página siguiente).

2.14 Arrendamientos

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.15 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan 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 pueda otorgar.

Ventas de bienes

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.

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.

2.16 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, 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 reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.17 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. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

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.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de ventas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Santander	BBB+	BBB+

b) Riesgo de mercado

i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

(Véase página siguiente).

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con Entidades del Sector Financiero Locales y del Exterior a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

ii) Riesgo de tipo de cambio

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

iii) Riesgo de precio de venta

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

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha sido las cuentas por cobrar proveniente de sus actividades comerciales y de las cuentas por pagar por Institución Financiera. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2016, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, lo cual no ha originado inconvenientes para la administración.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La cobranza es realizada por el departamento de finanzas.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo operacional

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

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

El cumplimiento de las normas de la Compañía 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.

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 (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 del 2016 y del 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deudas con terceros	20.333.306	13.896.961
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(244.210)	(392.593)
Deuda neta	<u>20.089.096</u>	<u>13.504.368</u>
Total patrimonio	22.262.679	20.134.949
Ratio de apalancamiento	<u>90,24%</u>	<u>67,07%</u>

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

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	244.210	-	392.533	-
Cuentas por cobrar clientes	6.704.398	-	1.250.676	-
Total activos financieros	6.948.608	-	1.643.209	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	1.630.528	3.192.957	502.635	1.296.664
Sobregiro contable	6.745	-	1.218.351	-
Cuentas por pagar proveedores	7.389.320	-	2.999.742	-
Otras cuentas por pagar	88.603	-	66.767	-
Total pasivos financieros	9.115.196	3.192.957	4.787.495	1.296.664

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 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Efectivo en:		
Caja (1)	4.563	8.646
Fondo Rotativo (2)	75.000	75.000
	<u>79.563</u>	<u>83.646</u>
Depósitos en cuentas corrientes		
Banco Pichincha S.A.	31.557	12.768
Banco United Bank	10.928	10.928
Banco International S.A.	116.972	281.516
Transferencias Bancarias	-	-
Banco de Guayaquil S.A.	875	-
Banco Santander Internacional	2.500	1.500
Banco Overseas Panamá	1.815	2.175
	<u>164.647</u>	<u>308.887</u>
	<u>244.210</u> (3)	<u>392.533</u> (3)

(1) Valores custodiados por Ing. Jorge López Moreno en caja Taura por US\$0,00 (2015: US\$786), Edison Suarez de Caja Logística por US\$68 (2015: US\$93), Rubén Egas por US\$203 (2015: US\$0,00), Carlos Oneto por US\$0,00 (2015: US\$730), Ericka Pérez por US\$367 (2015: US\$764), Rubén Egas de materia prima por US\$1.005 (2015: US\$ 0,00), Caja Posorja US\$118 (2015: US\$0,00) y Jorge Egas de muelle Fortidex en Data por US\$2.802 (2015: US\$6.273).

(2) Corresponden a valores custodiados por la gerente María José Aguirre y están conformados por: Fondo rotativo general en Taura por US\$ 25.000 (2015: US\$25.000) y Fondo rotativo general en Posorja por US\$50.000 (2015: US\$50.000).

(3) Véase además Nota 2.1

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Cientes Locales (1)	1.586.994	1.182.752
Cientes del Exterior (2)	5.129.656	80.176
	<u>6.716.650</u>	<u>1.262.928</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(12.252)</u>	<u>(12.252)</u>
	<u>6.704.398</u>	<u>1.250.676</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</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Por vencer	720.917	5.725
Vencidas		
1 a 30 días	349.292	420.096
31 a 60 días	137.925	15.020
61 a 90 días	48.132	41.450
91 a 120 días	71.187	420
Más de 120	259.541	700.041
	<u>1.586.994</u>	<u>1.182.752</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</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Por vencer	-	53.074
Vencidas		
1 a 30 días	5.129.656	27.102
31 a 60 días	-	-
61 a 90 días	-	-
91 a 120 días	-	-
Más de 120	-	-
	<u>5.129.656</u>	<u>80.176</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Anticipo a proveedores (1)	988.402	1.585.830
Cuentas por cobrar a empleados (2)	153.002	168.880
Depositos en Garantía	7.231	7.731
Viaticos por Liquidar	1.246	1.200
Garantias Bancarias	60.400	9.420
	<u>1.210.281</u>	<u>1.773.061</u>

- (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 19½ vía Durán Tambo, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses, y Depósitos en garantía que se mantienen en el año 2016. Véase el siguiente detalle:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Anticipos a Proveedores</u>		
Carlos Alberto Gomez Hidalgo	13.000	10.250
Fernando Gonzales Noguera	-	10.000
Angel Salvador Delgado	9.119	24.000
Conprelec s.a.	-	253.730
Bolaños Iturralde Damian-Puertas	-	40.000
Promasin s.a.	-	15.000
Pedro Cedeño Mantilla	804	13.640
Victor Monserrate	-	10.800
Granotec	-	21.700
Rolando Chavez Carranza	-	10.500
Worksystem S.A.	34.500	34.500
Carmen Jara Muyudumbay	3.102	14.000
Simon Cedeño Bohorquez	27.800	27.800
Jose Suarez Gonzalez	-	19.273
Ab. Rubén Rodriguez	5.005	-
Elvay Jesica	10.987	-
Eddy Choez	11.000	-
Flores Aviles Rosendo	5.833	-
Reparación de Calderos Recal	7.500	-
Maquinarias Henriques C.A	21.050	-
Moreira Andrade Xavier	9.600	-
Fishman SAC	33.545	-
Parrales Vega Joffre	6.122	-
Ser & Pro S.A.	19.200	-
Usbiosolutions Ecuador	19.000	-
Otros menores	87.260	115.034
	<u>324.428</u>	<u>620.227</u>
Pasan...		

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Anticipos a Proveedores Materia Prima</u>		
Gonzabay willians o.	9.600	10.000
Lady vera cevallos	-	17.000
Viri Rodriguez Melisa - Celso Mazzini	32.336	142.837
Raquel romero	7.631	28.194
Erazo medina alfredo andres	4.350	10.150
Chichande briones carlos	18.432	19.588
Serviterra s.a.	49.104	70.064
Liliby s.a.	14.952	14.000
Ricardo baida de genna	10.507	22.014
Jhonny Espinales G.	95.402	109.193
Victor Alejandro Saavedra	99.553	101.703
Avila Saltos Jhon Emiliano	35.974	124.552
Manuel Eusebio Romero	39.056	57.000
Chichanda Briones Edson	104.968	109.883
Ubaldo Campoverde	11.866	-
Rodolfo Jaime	16.614	16.369
Patricia Maurad	8.020	13.100
Borbor Rivera Oscar Smith	14.000	-
Loma Garate Nieto	17.940	-
Cedeño Alava Mirian Katherine	22.500	-
Mario Torres - PromoFish	3.209	-
Otros menores	47.959	99.956
	<u>663.974</u>	<u>965.603</u>
<u>Total Anticipos a Proveedores</u>	<u>988.402</u>	<u>1.585.830</u>

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Jorge López	6.114	10.304
Carolina Noboa Torres	8.607	8.905
Cuentas por cobrar empleados (3)	30.176	17.108
Alcivar Intriago Ramon	2.225	-
Ruben Egas Jr	2.525	-
Holguin Choez Angel	750	-
Cárdenas Silva Simón Bolívar	8.121	-
Chonillo Mora Jimmy	2.100	-
Pérez Escobar Ericka	2.338	2.898
Vera Jaime Jairo Evaldo	2.445	-
Luis Gomez	1.995	1.719
Edison Suarez Vera	1.388	2.388
Mirian de la A Lucas	157	1.567
Jose Zamora Velez	7.579	9.517
Alfredo Paladines Mora	1.340	1.656
Villon de los Angeles j.	294	1.652
Roberto Alvarez	927	1.577
Marcos Benalcazar	1.280	1.755
Francisco x. Wilson Mendoza	3.272	3.551
Pincay Ayovi Nino	942	2.178
Navarro Palma Holger Horacio	1.109	2.420
Adum Campaña Cecilia Leonor	55	2.502
Gonzalez Rayo Adrian	-	20.258
Velez Delgado Roger Danilo	2.527	1.877
Diestra Marlon	12.702	16.176
Bazurto Moreira Franklin	3.474	2.450
Otros menores	48.560	56.422
	<u>153.001</u>	<u>168.880</u>

- (3) Corresponden a valores por concepto de póliza de seguro de vida colectivo, contratada con Seguros del Pichincha #069 por US\$8.710.800 con vigencia de un año desde el 31 de mayo del 2016. Estos valores son descontados de la nómina mensualmente de acuerdo a lo convenido y aprobado por los empleados.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (2)	1.599	-
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	209.345	271.251
Anticipo Impuesto a la renta. (1)	70.218	39.283
IVA en Compras (2)	518.943	-
	<u>800.105</u>	<u>310.534</u>

- (1) Estos valores son compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.
- (2) Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Productos terminados (1)	6.723.848	5.225.745
Importaciones en tránsito (2)	12.436	2.001
Suministros (3)	1.076.527	1.078.615
Repuestos y herramientas	29.871	26.230
	<u>7.842.682</u>	<u>6.332.591</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2016, se mantuvo un stock en productos terminados de Harina de Pescado US\$5.702.010 (2015: US\$4.494.514), Harina de Camarón US\$825.304 (2015: US\$542.047), Aceite US\$92.963 (2015: US\$116.895), Concentrado de Pescado US\$0,00 (2015: US\$3.424), Concentrado de Camarón US\$8.245 (2015: US\$25.464), Harina de Pescado Taura US\$15.042 (2015: US\$0,00), Hielo US\$2.778 (2015: US\$2.186), Hidrolizado de Camarón por US\$73.359 (2015: US\$41.216), Aceite Taura US\$4.062 (2015: US\$0,00), Concentrado de Pescado Taura US\$84 (2015: US\$0,00). Véase además Nota 2.3.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de Diciembre del 2016, se realizaron importaciones de un Intercambiador de Calor por US\$7.308, un Filtro de Canastilla por US\$2.100 y Repuestos por US\$3.028. Al 31 de Diciembre del 2015, se realizaron importaciones a Haarslev 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 2016, se mantuvo un stock de varios suministros en las siguientes bodegas: Taura por US\$218.452 (2015: US\$219.480), Data por US\$472.611 (2015: US\$433.209), Muelle por US\$297.355 (2015: US\$209.833), y otros por US\$88.109 (2015: US\$216.113).

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Terrenos	1.535.824	1.535.824
Edificios	7.060.823	6.580.154
Instalaciones	1.478.485	1.480.485
Muebles y Enseres	210.502	120.138
Maquinarias y equipos	22.492.449	21.052.877
Equipos de computación	125.563	82.236
Vehículos	2.089.169	1.928.093
Naves, Aeronaves, Barcasas y Similares	2.828.421	2.828.421
Otros Activos	179.687	58.365
Construcciones en curso	1.240.556	677.779
	<u>39.241.479</u>	<u>36.324.372</u>
(menos) Depreciación y Deterioro Acumulado	<u>(16.275.922)</u>	<u>(14.691.540)</u>
	<u>22.965.557</u>	<u>21.632.832</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2015</u>
Saldo Neto al Inicio del año	21.632.832	11.689.011
(+) Adiciones (1)	2.926.606	2.719.831
(+) Avaluo de Activo Fijos y Deterioro	-	8.258.971
(-) Ventas (2)	-	(25.000)
(-) Bajas , Devoluciones y Reclasificaciones	(9.500)	-
(-) Depreciación y Dep. por Reavaluo del año	(1.584.381)	(1.009.981)
Saldo neto al final del año	<u>22.965.557</u>	<u>21.632.832</u>

(1) Las adiciones se describen a continuación:

- a) Construcciones en Curso por US\$562.777, Edificios por US\$480.669 (2015: US\$449.892), Maquinarias y equipos por US\$1.449.072 (2015: US\$1.718.664), Equipos de Computación por US\$43.327 (2015: US\$12.910), Vehículos por US\$161.076 (2015: US\$4.707), Otros Activos por US\$121.332 (2015: US\$58.365), Muebles y Enseres por US\$90.363 (2015: US\$1.015), Instalaciones por US\$18.000 (2015: US\$451.889) y Naves, Aeronaves, Barcasas y Similares por US\$0.00 (2015: US\$22.389).

(2) Venta de un Caldero York Shipley por US\$25.000 en el año 2015.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

<u>Nombre asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>% participación</u>	<u>Proporción de participación accionaria y</u> <u>poder de voto</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	81,97%	1.821.616	-
			<u>1.821.616</u>	<u>-</u>

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en asociadas es como sigue:

	<u>% Participación</u>	<u>Saldo Contable</u>	
		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Globalpesca S.A.	81,97%	1.821.616	-
		<u>1.821.616</u>	<u>-</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 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:

		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Actividad</u>			
<u>Cuentas por Cobrar Relacionada (1)</u>			
Promopesca S.A.	Enlatadora de Pescado	844.874	1.847.463
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	14.596	1.989
		<u>859.470</u>	<u>1.849.452</u>
<u>Cuentas por cobrar Anticipo a Proveedores (1)</u>			
Augusto Aguirre Ortega	Accionista	-	500
		<u>-</u>	<u>500</u>
<u>Cuentas por cobrar Prestamos a Empleados (2)</u>			
Maria Jose Aguirre Ortega	Accionista	-	1.778
Augusto Aguirre Ortega	Accionista	418	-
Bernardo Aguirre Ortega	Accionista	-	489
		<u>418</u>	<u>2.267</u>
<u>Relacionada por Cobrar</u>		<u>859.888</u>	<u>1.852.219</u>
<u>Documentos y Cuentas por cobrar a largo plazo (1)</u>			
Promopesca S.A.	Enlatadora de Pescado	1.675.000	1.675.000
		<u>1.675.000</u>	<u>1.675.000</u>
<u>Relacionada por Cobrar Largo Plazo</u>		<u>1.675.000</u>	<u>1.675.000</u>

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Actividad</u>			
<u>Cuentas por pagar Relacionada (1)</u>			
Promopesca S.A.	Enlatadora de Pescado	480	7.165
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	713.913	330.632
		<u>714.393</u>	<u>337.797</u>
<u>Otras Cuentas por pagar Relacionada (1)</u>			
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	<u>134.121</u>	<u>383.192</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada Corto Plazo</u>		<u>848.514</u>	<u>720.989</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada a largo plazo (1)</u>			
Promopesca S.A.	Enlatadora de Pescado	-	332.104
<u>Cuentas por pagar Relacionadas del Exterior (3)</u>			
Sandex Trading	Inversionista	<u>4.595.008</u>	<u>4.750.242</u>
<u>Cuentas por pagar Accionistas (4)</u>			
Augusto Aguirre Martínez		638.983	445.844
Maria José Aguirre Ortega		397.205	369.871
Augusto Aguirre Ortega		426.677	394.773
Bernardo Aguirre Ortega		382.838	352.066
		<u>1.845.683</u>	<u>1.562.556</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada Largo Plazo</u>		<u>6.440.691</u>	<u>6.644.902</u>

- 1) Corresponden a Compra y Venta de pesca fresca y Servicios de Muelle realizados, no genera intereses y se cancelará 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:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
Ingresos				
GLOBALPESCA S.A. (1)				
Servicio de muelle y Ventas Locales	14.596	0,03%	34.111	0,09%
	<u>14.596</u>	<u>0,03%</u>	<u>34.111</u>	<u>0,09%</u>
PROMOPESCA S.A. (1)				
Venta de pesca fresca	856.872	1,78%	3.059.504	7,93%
	<u>871.468</u>	<u>1,81%</u>	<u>3.093.615</u>	<u>8,02%</u>
Egresos				
GLOBALPESCA S.A. (1)				
Compra de pesca para harina	713.913	1,61%	126.372	0,34%
Compra de pescado Fresco	-	0,00%	506.146	1,38%
Compra de MP	-	0,00%	930.654	2,53%
	<u>713.913</u>	<u>1,61%</u>	<u>1.563.172</u>	<u>4,25%</u>
PROMOPESCA S.A. (1)				
Compra de MP	-	0,00%	42.449	0,12%
	<u>713.913</u>	<u>1,61%</u>	<u>1.605.621</u>	<u>4,36%</u>

Durante el año 2016 y 2015, la compañía efectuó 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 2016 ascendió a US\$128.927 (2015: US\$ 128.544).

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Sobregiro Contable (1)</u>	<u>6.745</u>	<u>1.218.351</u>
<u>Obligaciones Bancarias - Porción Corriente (2)</u>		
Banco Guayaquil S.A.	1.103.706	252.635
Banco Santander - Intereses	26.822	-
Banco Internacional S.A.	500.000	250.000
	<u>1.630.528</u>	<u>502.635</u>
<u>Obligaciones Bancarias - Porción a Largo Plazo. (2)</u>		
Banco Guayaquil S.A.	292.957	396.664
Banco Santander.	2.900.000	900.000
	<u>3.192.957</u>	<u>1.296.664</u>

(1) Corresponde a Cheques Emitidos y no Cobrados al 31 de Diciembre del 2016.

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

<u>2016</u>	Operación	Interés	(días)	Inicio	Vencimiento	Corriente	Largo Plazo
Banco Internacional	457176	9,02%	90	25/11/2016	23/02/2017	500.000	-
Banco Guayaquil S.A.	196341	8,95%	1796	15/06/2015	15/05/2020	1.103.706	292.957
Banco Santander	15336/00004	3,50%	1097	02/12/2015	03/12/2018	26.822	2.900.000
						<u>1.630.528</u>	<u>3.192.957</u>

	Referencia	%	Plazo	Fecha		Saldo	
<u>2015</u>	Operación	Interés	(días)	Inicio	Vencimiento	Corriente	Largo Plazo
Banco Internacional	430510	8,95%	329	14/01/2015	09/12/2015	250.000	-
Banco Guayaquil S.A.	196341	8,95%	1796	15/06/2015	15/05/2020	252.635	396.664
Banco Santander	15336/00004	3,50%	1097	02/12/2015	03/12/2018	-	900.000
						<u>502.635</u>	<u>1.296.664</u>

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Proveedores nacionales (1)	5.902.028	2.097.556
	<u>5.902.028</u>	<u>2.097.556</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a Proveedores de Materia Prima US\$2.995.689 (2015: US\$542.397), Insumos US\$365.927 (2015: US\$129.455) y servicios US\$924.594 (2015: US\$679.121), y otros saldos de pago de otros proveedores varios por US\$1.615.818 (2015: US\$746.583) que serán cancelados en el corto plazo, dentro de un período 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	3.161.316	2.124.508
Ajuste de Precios de Transferencia (1)	28.957	-
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(474.197)	(318.676)
Dividendos Exentos y Efectos por Metodo de participación	(489.419)	-
Gastos no deducibles	519.079	165.826
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	483.500	-
Participación trabajadores atribuible a Ingresos Exentos	887	-
Total Diferencias Permanentes	<u>39.850</u>	<u>(152.850)</u>
Utilidad Gravable	<u>3.230.123</u>	<u>1.971.658</u>
Utilidad a Reinvertir o Capitalizar	1.900.000	800.000
Saldo Utilidad Gravable	<u>1.330.123</u>	<u>1.171.658</u>
Impuesto a la renta Causado (2)	<u>559.389</u>	<u>377.425</u>
Anticipo Calculado de Impuesto a la Renta	<u>341.469</u>	<u>272.932</u>
Impuesto a la Renta Corriente	<u>559.389</u>	<u>377.425</u>

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 1) Este ajuste es efectuado con base al estudio de precio de transferencia solicitado a un profesional independiente.
- 2) Incluido en el rubro de Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera.

2. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2.687.119	1.805.832
Impuesto a la renta	559.389	377.425
	<u>20,82%</u>	<u>20,90%</u>

3. Impuesto a pagar

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto Causado	559.389	377.425
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(341.469)	(272.932)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	271.251	233.698
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	(209.346)	(271.251)
Saldo Impuesto a la Renta (a favor) por pagar	<u>279.825</u>	<u>66.940</u>

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 2015, 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.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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%.
- 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 separados.

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 R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 2016, 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. Al 31 de diciembre del 2016, la compañía realizó un estudio por un profesional independiente y determinó operaciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto de US\$6.067.863.

Dicho estudio se efectuó aplicando el método del Precio Comparable No Controlado, mismos que determina un ajuste de US\$ 28.957 respectivamente; al no cumplirse con el principio de Plena Competencia. El monto total ajustado (US\$ 28.957) fue compensado en la respectiva declaración del Impuesto a la Renta (101) correspondiente al período 2016. Véase Nota 15(1).

Notificación SRI.- La Compañía fue notificada mediante Oficios No. DZ8-GSOOFRE16-00000627-M, de fecha 21 de noviembre del 2016 y No. DZ8-GSOOCDE16-00000276-M de fecha 24 de octubre del 2016, en los cuales se reportan ciertas supuestas diferencias, comunicando a FORTIDEX S.A. que dentro del término de 20 días presente la declaración sustitutiva del impuesto a la renta para los ejercicios fiscales de los años 2015 y 2014. La Administración de la Compañía ha impugnado los mencionados Oficios adjuntando los soportes respectivos y actualmente se encuentra en espera de los resultados de los mismos.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
IVA Cobrado en ventas	-	2.712
Retención del IVA	113.696	28.473
Retención en la Fuente	66.003	25.580
Impuesto a la renta empleados	3.783	11.090
Otras Rentas	-	1.631
	<u>183.482</u>	<u>69.486</u>

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:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Corriente</u>		
Deudas Sociales IESS (1)	69.061	64.085
Extensiones de Salud Por Conyuges	160	147
Anticipos a Clientes (2)	16.534	2.260
Salario Digno	314	276
Sueldo por pagar	2.534	-
	<u>88.603</u>	<u>66.768</u>
<u>No corriente</u>		
Otras cuentas por Pagar no Relacionadas (3)	1.487.292	902.186
	<u>1.487.292</u>	<u>902.186</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros 14 días del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguro Social.
- (2) Corresponde a Anticipos realizados a clientes locales, no tienen plazo definido de pago y no generan intereses por US\$16.534 (2015: US\$2.260).
- (3) Corresponden a préstamos realizados por parte de Aguiocorp por US\$794.741 (2015: US\$529.741) y Atlantic por US\$692.551 (2015: US\$372.445), no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cancelados en corto plazo.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	19.832	238.306	215.728	42.410
Décimo Cuarto Sueldo	69.292	98.277	94.737	72.831
Provision social por pagar	-	892	892	-
Vacaciones	58.259	122.806	89.601	91.464
Fondos de reserva	7.082	206.250	205.126	8.206
Participación de los trabajadores en las utilidades	318.676	474.317	318.796	474.197
	<u>473.141</u>	<u>1.140.847</u>	<u>924.880</u>	<u>689.108</u>

<u>2015</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	13.499	212.636	206.303	19.832
Décimo Cuarto Sueldo	58.641	91.230	80.579	69.292
Provision social por pagar	10	1.124	1.134	-
Vacaciones	35.952	109.973	87.666	58.259
Fondos de reserva	4.217	161.589	158.724	7.082
Participación de los trabajadores en las utilidades	351.465	318.676	351.465	318.676
	<u>463.784</u>	<u>895.228</u>	<u>885.871</u>	<u>473.141</u>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 se encontraban 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 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Básico</u>	<u>*Equivalencia</u>
Tasa de descuento	12,00%	10,00%
Tasa de rendimiento de activos	12,00%	10,00%
Tasa incremento salarial	6,00%	4,11%
Tasa de incremento de pensiones	6,00%	4,11%
Tasa Neta	5,66%	5,66%
Vida laboral promedio remanente	20	20

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

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Jubilación Patronal	664.802	572.687
Indemnizaciones por Desahucio	351.982	281.978
	<u>1.016.784</u>	<u>854.665</u>

Jubilación Patronal

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	86.588	191.831
Costos Financieros Intereses	5.527	15.428
Costo Financiero Anterior	-	-
Reversion de reservas trabajadores salidos	-	-
Partidas Reconocidas en Resultados	<u>92.115</u>	<u>207.059</u>

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:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	572.687	365.628
Costo laboral del servicio actual	86.588	191.631
Costos financieros intereses	5.527	15.428
Costo financiero anterior	-	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>664.802</u>	<u>572.687</u>

Bonificación por Desahucio

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	82.294	68.423
Costos Financieros Intereses	5.252	4.460
Costo Financiero Anterior	-	-
Reversion de reservas trabajadores salidos	-	-
Partidas Reconocidas en Resultados	<u>87.546</u>	<u>72.883</u>

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	281.978	232.070
Costo laboral del servicio actual	82.294	68.423
Costos financieros intereses	5.252	4.460
Costo financiero anterior	-	-
Beneficios pagados	(15.761)	(22.975)
Otros Ajustes Actuariales	(1.781)	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>351.982</u>	<u>281.978</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está representado por 5.800.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1,00 dólar cada una. (2015: 5.000.000 acciones de US\$ 1,00 cada una).

Mediante Acta de Junta General de Accionista, de fecha 14 de Noviembre del 2016, deciden los accionistas de la Compañía Fortidex S.A. un aumento en el capital social por un valor de US\$ 800.000. Al 31 de diciembre del 2016, los accionistas de **FORTIDEX S.A.** son:

	<u>Acciones</u>	<u>Aumento de Capital</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Sandex Trading EE.UU.	2.000.000	320.000	2.320.000	40%
Augusto Aguirre Martínez	750.000	120.000	870.000	15%
Maria Jose Aguirre Ortega	750.000	120.000	870.000	15%
Augusto Aguirre Ortega	750.000	120.000	870.000	15%
Bernardo Aguirre Ortega	750.000	120.000	870.000	15%
	<u>5.000.000</u>	<u>800.000</u>	<u>5.800.000</u>	<u>100%</u>

21. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Ventas nacionales (1)	20.689.028	43%	27.379.870	71%
Exportaciones (2)	27.425.768	57%	11.187.502	29%
	<u>48.114.796</u>	<u>100%</u>	<u>38.567.372</u>	<u>100%</u>

- (1) Corresponden a valores por concepto de ventas de: harina de pescado por US\$13.903.881 (2015: US\$18.889.032), harina de camarón por US\$457.589 (2015: US\$835.489), aceite de pescado por US\$4.167.918 (2015: US\$2.218.956), concentrado de pescado por US\$222.480 (2015: US\$614.138), concentrado de camarón por US\$116.173 (2015: US\$432.584), Hidrolizado de camarón por US\$193.411 (2015: US\$0,00), pesca fresca por US\$914.291 (2015: US\$3.714.530), hielo US\$94.916 (2015: US\$288.157), Servicio de Muelle Tarifa 12% por US\$117.563 (2015: US\$386.984), Ventas Locales, de Hielo y otros Tarifa 14% por US\$320.806 (2015: US\$0,00), Arrendamiento de Barco por US\$180.000 (2015: US\$0,00).
- (2) Corresponden a valores por concepto de exportaciones de: Harina de camarón por US\$4.248.909 (2015: US\$4.026.832), Harina de pescado por US\$20.807.688 (2015: US\$5.432.719), aceite de pescado por US\$2.369.170 (2015: US\$1.727.825) y Concentrado de Camarón por US\$0,00 (2015: US\$126).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Harina Industrial de Pescado	29.277.620	75%	21.270.786	64%
Harina de camarón	3.341.172	8%	3.559.952	11%
Aceite	4.103.453	10%	2.793.993	8%
Concentrado de Pescado	98.850	0%	465.496	1%
Concentrado de Camarón	50.351	0%	378.207	1%
Afrecho	-	0%	-	0%
Hielo	128.000	0%	184.363	1%
Costo Operación Muelle	268.835	1%	327.008	1%
Pesca Fresca	737.210	2%	3.267.366	10%
Hidrolizado de Camaron	173.367	0%	-	0%
Depreciación	1.052.101	3%	888.575	3%
	<u>39.230.760</u>	<u>100%</u>	<u>33.155.746</u>	<u>100%</u>

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos	516.846	515.402
Honorarios profesionales	219.340	246.120
Gasto de participación laboral	474.197	318.676
Beneficios Sociales	123.935	121.373
Legales	-	1.830
Aportes patronales al IESS	62.849	62.683
Mantenimiento y reparaciones	130.081	74.577
Depreciaciones	73.419	62.518
Viáticos y alimentación	22.683	17.158
Jubilación Patronal y Desahucio	60.920	83.646
Servicios básicos	6.348	5.410
Suministros de oficina	7.539	5.948
Iva enviado al Gasto	456.881	-
Contribucion Solidaria sobre Util.2015	59.150	-
Arriendos	73.830	16.291
Otros menores	429.540	360.320
	<u>2.717.558</u>	<u>1.891.952</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. GASTOS DE EXPORTACIÓN (VENTAS)

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Fletes de buques	705.968	513.212
Custodia de contenedores	57.572	142.820
Comisión ventas al exterior	1.260.077	154.742
Análisis de harina para exportación	150.823	92.772
Tratamiento a contenedores	301.787	164.276
Transporte de contenedores	323.870	86.020
Honorarios en trámites de exportación	67.357	45.965
Validación y control de documentos	55.485	55.006
Instituto Nacional de Pesca	17.215	28.299
Otros menores	299.346	170.448
	<u>3.239.501</u>	<u>1.453.560</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Intereses bancarios	182.398	130.863
Impuestos a salidas de divisas ISD	60.132	23.566
	<u>242.530</u>	<u>154.429</u>

26. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETOS

Composición:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Egresos</u>		
Jubilación Patronal	31.257	81.957
Otros	481.902	83.869
	<u>513.160</u>	<u>165.826</u>
<u>Ingresos</u>		
Intereses ganados en préstamos	23.615	24.180
Otros ingresos (1)	489.419	7.704
Intereses ganados en cuentas	1.736	3.088
	<u>514.770</u>	<u>34.972</u>
	<u>1.610</u>	<u>(130.854)</u>

(1) Corresponde a Ingresos por dividendos en acciones recibidos por parte de la Subsidiaria Globalpesca S.A. por aumento de Capital Social.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (18 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de Abril del 2017 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 separados adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
