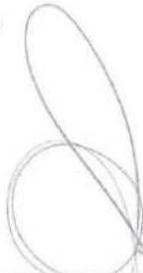


ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CÍA. LTDA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

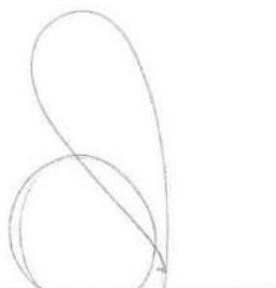
	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6)	9,057	63,189
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	1,703,444	2,324,513
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(20)	1,759	289,734
Otras cuentas por cobrar no relacionados		333	3,465
Activos por impuestos corrientes	(26)	78,124	25,243
Inventarios	(8)	179,418	806,357
Gastos pagados por anticipado		7,932	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(9)	-	64,000
Otros activos corrientes		-	2,529
Total activos corrientes		1,980,067	3,579,030
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(10)	4,857,908	5,177,955
Propiedades de inversión	(11)	-	40,000
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(12)	-	561,975
Total activos no corrientes		4,857,908	5,779,930
Total activos		6,837,975	9,358,960
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	(13)	2,488,029	3,400,741
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	548,492	1,376,802
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	159,837	218,995
Obligaciones beneficios a los empleados	(15)	477,967	168,571
Total pasivos corrientes		3,674,325	5,165,109
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(17)	406,115	378,000
Otras cuentas por pagar relacionadas	(18)	423,613	423,613
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	1,160,000	810,000
Obligaciones por beneficios definidos	(19)	13,174	134,626
Otros pasivos no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		2,002,902	1,746,239
Total pasivos		5,677,227	6,911,348
Patrimonio:			
Capital social	(21)	999,899	999,899
Reservas	(22)	183,124	183,124
Otros resultados integrales		2,004,708	2,004,708
Resultados acumulados		(2,026,983)	(740,119)
Total patrimonio neto		1,160,748	2,447,612
Total patrimonio neto y pasivos		6,837,975	9,358,960


Sr. Patricio Costa
Presidente Ejecutivo


CPA Braulio Tipán
Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CÍA. LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes y servicios	(27)	5.453.125	12.969.103
Costos de producción y ventas o Costo de ventas	(28)	<u>(4.706.611)</u>	<u>(10.076.262)</u>
Ganancia bruta		746.514	2.892.841
Gastos de administración	(29)	(1.099.418)	(2.259.610)
Gastos financieros		(276.938)	(469.933)
Otros ingresos		4.821	2.485
Otros gastos	(29)	<u>(661.860)</u>	<u>(155.567)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(1.286.881)	10.216
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(26)	<u>-</u>	<u>(105.269)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		<u>(1.286.881)</u>	<u>(95.053)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(1.286.881)</u>	<u>(95.053)</u>
Resultado integral total del año		<u>(1.286.881)</u>	<u>(95.053)</u>



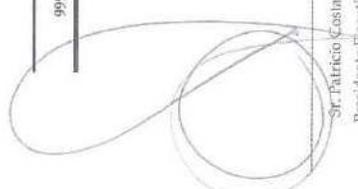
 Sr. Patricio Costa
 Presidente Ejecutivo



 CPA Braulio Tipán
 Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CÍA. LTDA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Notas	Reservas			Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Subtotal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Subtotal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Subtotal	
	999,899	183,124	183,124	-	-	(43,932)	1,039,636	260,138	1,255,842	2,438,865
(24)	-	-	-	-	-	(1,900,891)	-	-	(1,900,891)	(1,900,891)
(23)	-	-	-	2,004,708	2,004,708	-	-	-	-	2,004,708
	-	-	-	-	-	216,206	-	(216,206)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	(95,053)	(95,053)	(95,053)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	999,899	183,124	183,124	2,004,708	2,004,708	(1,728,617)	1,039,636	(51,121)	(740,102)	2,447,612
Cambios en políticas contables y corrección de errores										
Valoración de Propiedades										
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas										
Resultado integral total del año										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	999,899	183,124	183,124	2,004,708	2,004,708	(1,823,653)	1,039,636	(1,242,949)	(2,026,966)	1,160,748
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas										
Ajustes										
Resultado integral total del año										
Saldo al 31 de diciembre de 2019	999,899	183,124	183,124	2,004,708	2,004,708	(1,823,653)	1,039,636	(1,242,949)	(2,026,966)	1,160,748


 Sr. Patricio Costa
 Presidente Ejecutivo


 CTA Braulio Tipán
 Contrador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CÍA. LTDA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Diciembre	Diciembre
Notas	31, 2019	31, 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6.074.194	11.387.284
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.562.470)	(12.649.651)
Intereses (pagados) ganados, netos	(276.938)	(469.933)
Otros (egresos) ingresos, netos	(365.932)	26.295
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	(131.146)	(1.706.005)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(46.668)	(40.633)
Efectivo neto (pagado) recibido por cambios en otros activos no corrientes	-	(193.947)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	(46.668)	(234.580)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (pagado) recibido por proveedores no corrientes	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	123.682	659.075
Efectivo pagado por dividendos	-	(52.964)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	123.682	606.111
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(54.132)	(1.334.474)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	63.189	1.397.663
Efectos de variación en la tasa de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(6) 9.057	63.189



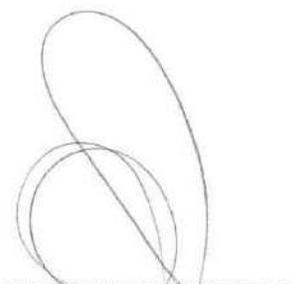
Sr. Patricio Costa
Presidente Ejecutivo



CPA Braulio Tipán
Contador General

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CÍA. LTDA.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
<u>Notas</u>	<u>31, 2019</u>	<u>31, 2018</u>
Resultado integral total del año	(1.286.881)	12.019
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	366.715	(384.996)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	(87.234)
Otros ajustes	561.975	213.243
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	904.244	(780.341)
(Aumento) Disminución en inventarios	626.939	(1.693.725)
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	(548.327)	723.562
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(634.359)	393.255
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	-	(99.985)
Aumento (Disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	(121.452)	(1.803)
Aumento (Disminución) en otros pasivos corrientes	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	(131.146)	(1.706.005)



Sr. Patricio Costa
Presidente Ejecutivo



CPA Braulio Tipán
Contador General

CONTENIDO:PÁGINA:

1.	IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA.	13
2.	ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.	14
3.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.	14
3.1.	Bases de presentación.	14
3.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	14
3.3.	Moneda funcional y de presentación.	16
3.4.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	16
3.5.	Efectivo y equivalentes de efectivo.	16
3.6.	Instrumentos financieros.	16
3.7.	Inventarios.	26
3.8.	Activos no corrientes mantenidos para la venta.	26
3.9.	Propiedades, planta y equipos.	27
3.10.	Propiedades de inversión.	28
3.11.	Deterioro de activos no financieros.	29
3.12.	Costos por intereses.	29
3.13.	Pasivos por beneficios a los empleados.	32
3.14.	Provisiones.	33
3.15.	Otros pasivos corrientes.	34
3.16.	Impuestos.	34
3.17.	Patrimonio.	35
3.18.	Ingresos de actividades ordinarias.	35
3.20.	Utilidad / Pérdida por acción.	36
3.21.	Información por segmentos de operación.	36
3.22.	Medio ambiente.	36
3.23.	Estado de flujos de efectivo.	37
3.24.	Cambios en políticas y estimaciones contables.	37
3.25.	Reclasificaciones.	37
3.26.	Otra información a revelar.	37
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.	37
4.1.	Determinación del Valor Razonable.	40
4.2.	Administración del Riesgo Financiero.	40
4.3.	Jubilación y Desahucio.	41
5.	EFFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.	41
6.	EFFECTIVO.	43
7.	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.	44
8.	INVENTARIOS.	44
9.	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.	45
10.	PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA Y EQUIPOS.	45
11.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	47
12.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.	47
13.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	47
14.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	48
15.	OBLIGACIONES BENEFICIOS CON LOS EMPLEADOS.	49
16.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	49
17.	CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS.	51

18.	CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS.	51
19.	RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO.	51
20.	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	53
21.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO.	55
22.	RESERVA LEGAL.	55
23.	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	55
24.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (EJERCICIOS ANTERIORES).	55
25.	UTILIDADES NETAS DE EJERCICIOS ANTERIORES.	56
26.	RESULTADOS DEL EJERCICIO, IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES.	57
27.	INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS.	57
28.	COSTO DE VENTAS.	58
29.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.	58
30.	CONTRATOS.	59
31.	SANCIONES.	59
32.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	60
33.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	60

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA.

- **Nombre de la compañía**
Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
- **RUC**
1791993411001
- **Dirección**
Quito: Carcelén, calle Domingo Rengifo N74-29 y Antonio Basantes
- **Tipo de compañía**
Compañía Limitada
- **Objeto de la compañía**

La Compañía Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda., en adelante “La Compañía”, fue constituida en la ciudad de Quito, República de Ecuador con fecha 27 de abril del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 23 de julio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del mismo año. Realizó aumento de capital y Reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 12 de julio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del mismo año. Su objetivo principal es la producción, industrialización, comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de alimentos para el consumo humano y animal.

1.1 Situación económica del país.

En el año 2019 la situación económica del país ha presentado una contracción de mercado, los precios de exportación del petróleo no se han recuperado a los niveles de años anteriores, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo cual afecta la liquidez de ciertos sectores del país, principalmente aquellos que prestan servicios y venden bienes de uso o consumo para el Estado.

Las entidades de gobierno enfrentan esta situación y han implementado medidas económicas, entre las cuales tenemos: disminución de plazas de trabajo en el sector público, priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento de organismos multilaterales y gobiernos extranjeros, negociaciones con varios países para efectuar alianzas comerciales. Se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

2. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

3.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no se encuentran en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
---------------	---------------------------------

Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
-------------------------	---------------------------------

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
---	--------------------

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
--------------------	---------------------------------

NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
---	--------------------

NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
---	--------------------

NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
--------------------------------	--------------------

NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
----------------------------	--------------------

NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
--------------------------------	--------------------

NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
-----------------------------	--------------------

NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
---	--------------------

NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar
--	----------------

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

3.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

3.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

3.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

3.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.

Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI,

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperable.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuperarlo, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperarlo de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recuperarlo realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORL, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

3.7. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior. - el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

3.8. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

3.9. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Grupo de Activos Fijos	Tasa de depreciación
Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

3.10. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la compañía; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial. - las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior. - las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se harán de forma anual. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizados. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	15 a 50 años	10%

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta efectuar una venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

3.11. Deterioro de activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

3.12. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una compañía después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contratos de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9 (ver o.2); y
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.

Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Instrumentos financieros derivados.

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada período de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos.

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

3.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

3.14. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

Contratos onerosos. - surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

3.15. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

3.16. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

3.17. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Socios de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios.

3.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de bienes de consumo. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

No hay componentes financieros, debido a que la venta es realizada con un periodo promedio de cobro reducido. El cual está de acuerdo a prácticas normales de mercado.

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

3.19. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas o Costo de ventas. - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

3.20. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

3.21. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones.

La Compañía opera como un segmento operativo único.

3.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros las obligaciones

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual se reconocen a su valor razonable como parte del activo (propiedades, planta y equipo / activos por exploración y explotación de recursos naturales) cuya contrapartida es la creación de un pasivo no corriente.

3.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

3.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 y NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018. (Ver Nota 5).

3.25. Reclasificaciones.

Ha sido necesario reclasificar cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

3.26. Otra información a revelar.

Una compañía revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquéllos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. - El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda. Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Provisión por obsolescencia de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

4.1. Determinación del Valor Razonable.

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa registra un Inventarios de materias primas, insumos, productos en proceso y productos terminados cuya rotación es baja por tratarse de alimentos; por consiguiente, no amerita determinar el valor razonable de activos diferente al contable.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, entre las cuentas del Activo la empresa no registra instrumentos financieros de ninguna índole. En cuanto a los Pasivos financieros con Banco del Pichincha, CFN y Terceros, se han considerado los valores nominales adeudados y las provisiones pertinentes del costo financiero. Por tanto, se da por verificada la NIIF 9.

4.2. Administración del Riesgo Financiero.

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa registra adecuadamente las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar relacionados con las compras de materias primas, insumos, productos en proceso, productos terminados y varios servicios; por consiguiente, lo contable es el valor razonable de dichos pasivos. La Compañía ha registrado Otras cuentas por pagar, por dinero en efectivo obtenidos directamente de terceras personas por un monto de US\$378.000 que ingresaron en ejercicios anteriores.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

4.3. Jubilación y Desahucio.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía presentó el cálculo actuarial correspondiente con una tasa de descuento del 6,20%, además se considera un incremento de remuneraciones del 3,95%; al 31 de diciembre del 2019, no se ha elaborado el estudio de cálculo actuarial.

De manera adecuada se afectaron las cuentas de jubilación y desahucio por efectos del personal que salió de nómina en el ejercicio fiscal, y se ajustaron las provisiones conforme al estudio actuarial se considera que la hipótesis de descuento es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada.

5. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de:

NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

Con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, La Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

(ii) Deterioro del valor.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

Al 1 de enero de 2018, La Compañía efectuó un diagnóstico de aplicación de la referida norma sin tener efectos en sus Estados Financieros.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de La Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de La Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, La Compañía no tuvo efectos en sus Estados Financieros.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la implementación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16:

- Ajustes al 01 de enero de 2017 y al 31 de diciembre de 2017.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2017.
- Conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2017.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2017.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2017.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2017.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2017.

La Compañía ha realizado un análisis de los impactos antes mencionados por la adopción de las nuevas normas y ha concluido que los mismos no son materiales frente a los estados financieros en su conjunto por lo cual no se ha procedido a registrar ningún ajuste.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

El IASB ha dispuesto como fecha de vigencia de la NIIF 15 Y NIIF 9, el 1 de enero de 2018, y para la NIIF 16, el 1 de enero 2019.

NIIF 9 para instrumentos financieros. - esta norma sustituye a la NIC 39; hace relación a la clasificación y valoración de instrumentos financieros, deterioro de valor y contabilidad de coberturas.

NIIF 15 para ingresos provenientes de contratos con clientes. - esta norma reemplaza a la NIC 18 sobre ingresos ordinarios y a la NIC 11 sobre contratos de construcción (actividad que no cumple la empresa); pero, en general hace relación a los ingresos ordinarios y al reconocimiento de los costos.

NIIF 16 para arrendamientos. - esta norma reemplaza a la NIC 17; hace relación al modelo contable único aplicable a los arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa no registra instrumentos financieros de ninguna índole; por tanto, se da por verificada la NIIF 9.

Con relación a los contratos de venta que generan ingresos, se dividen en Institucionales (PAE): aproximadamente el 90%, y Comerciales: aproximadamente el 10%. Por lo general el Estado tarda los pagos, pero jamás ha dejado de pagar las cuentas, por tanto, nunca ha dado lugar a la provisión y castigo de cartera; asimismo, con relación a las cuentas comerciales. Por lo tanto, se da por verificada la NIIF 15, sin lugar a depuración de ingresos y costos considerados ordinarios.

En lo pertinente a arrendamientos la empresa no revela contratos en esta materia con particulares o el Estado, salvo con su empresa relacionada Cereanola Cía. Ltda. para uso de maquinaria de producción, que establece un canon de arrendamiento que se encuentra provisionado; por tanto, se da por verificada la NIIF 16.

6. EFECTIVO.

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Caja	1.000	1.000
Bancos	(1) 6.957	62.189
Inversiones	(2) 1.100	-
	9.057	63.189

(1) Comprende depósitos a la vista en tres Bancos locales, con clasificación de riesgo bajo.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

- (2) Comprende a inversión en certificado de depósito a plazos, que garantiza la emisión de tarjeta de crédito corporativa.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Cientes	(1)	1.703.144	2.324.513
Anticipos a proveedores	(2)	300	-
Total		1.703.444	2.324.513

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la cuenta clientes corresponde principalmente a saldos por cobrar a clientes relacionados del Programa de Alimentación Escolar: Consorcio Alimentación Escolar Ordeño-Fortesan, Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A., Cereanola Cía. Ltda., y Porges Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha establecido la provisión para cuentas incobrables debido a que los plazos de crédito se cumplen sin excepción.

8. INVENTARIOS.

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

		2019	2018
Productos terminados	(1)	280	258.305
Materias primas		97.158	427.628
Suministros y materiales		81.980	120.424
Total		179.418	806.357

(1) En Acta de Junta General Extraordinaria de fecha 11 de diciembre de 2018, consta la siguiente Resolución: "por unanimidad de los socios presentes, aprueban que las sumas de: US\$1.493.288 y US\$648.329 se registren como errores contables de ejercicios anteriores en las cuentas contables del patrimonio".

Al 31 de diciembre del 2018, el valor de US\$1.493.288, corresponde a una sobrevaloración de las cuentas contables de la partida 1.01.03. "Inventarios", que se verificó su inexistencia mediante tomas físicas al 30 de junio y 31 de diciembre de 2018.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

En el año 2018, corresponde a bienes muebles por US\$64.000 consignada por parte del Sr. Oscar Cruz por perjuicio económico a la Compañía. (Ver Nota 12)

10. PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldo AI 31/dic/18
	Saldo AI 31/dic/17	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
Terrenos		586.696		586.696
Edificios	2.551.920	2.004.708	(880.612)	3.676.016
Maquinaria y equipos	2.275.331	337.062		2.612.393
Vehículos	407.374	-	(265.062)	142.312
Muebles y enseres	40.072	14.947	-	55.019
Equipos de computación	80.848	2.648	-	83.496
Equipo de oficina	12.081	-	(12.081)	-
Repuesto y herramienta	11.216	-	(11.216)	-
Instalaciones en curso	-	204.768	-	204.768
Subtotal	5.378.842	3.150.829	(1.168.971)	7.360.700
Depreciación acumulada	(2.332.359)	(384.996)	534.610	(2.182.745)
Total	3.046.483	2.765.833	(634.361)	5.177.955

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

	MOVIMIENTO			
	Saldos Al 31/dic/18	Adiciones/ Transferencias	Ventas y/o Retiros	Saldos Al 31/dic/19
Terrenos	586.696	-	-	586.696
Edificios	3.676.016	-	-	3.676.016
Maquinaria y equipos	2.612.393	250.336	-	2.862.729
Vehículos	142.312	-	-	142.312
Muebles y enseres	55.019	-	-	55.019
Equipos de computación	83.496	1.100	-	84.596
Instalaciones en curso	204.768	(204.768)	-	-
Subtotal	7.360.700	46.668	-	7.407.368
Depreciación acumulada	(2.182.745)	(366.715)	-	(2.549.460)
Total	5.177.955	(320.047)	-	4.857.908

En el año 2018 se realizó una revisión y reclasificación de todas las cuentas del activo fijo y depreciaciones.

Se adopta a partir del ejercicio 2018 las Tasas de depreciación indicadas y el costo se distribuye de manera mensual entre los diferentes centros de costo.

En el año 2018 se asentó una Revaluación de los cuatro bienes inmuebles, para tal efecto se reversó la depreciación acumulada por US\$142.000; y, con base al Informe S.N. de fecha 31 de marzo de 2012, relacionado con la implementación de NIIF (Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008), en la que se identificó la partida Terrenos por el valor US\$586.696 que en ejercicios posteriores se agregó a la partida Edificios, se procede con la pertinente reclasificación contable.

En el año 2018 se registra una revaluación neta, dando lugar a un incremento neto de la partida Edificios por el valor de US\$1.611.559 que se registra contra Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo en el Patrimonio.

En el año 2018, y tomando como base nuevos Avalúos elaborados por un perito calificado se determinó un incremento adicional de US\$393.148.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta, maquinaria y equipos, para los años terminados al 32 de diciembre de 2019 y 2018, fue de US\$366.715 y US\$384.996, respectivamente.

En la cuenta Instalaciones en curso, que corresponde a nuevos hornos y caramelizar, se registra el valor de US\$204.768 que corresponde a equipo importado de la China que al finalizar el ejercicio 2018 se encuentra en la fase de montaje, pruebas y puesta en marcha.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

11. PROPIEDADES DE INVERSION.

Corresponde a casa de US\$40.000 consignada por parte del Sr. Oscar Cruz por perjuicio económico a la Compañía. (Ver Nota 12)

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de la cuenta "Cuentas y documentos por cobrar no corrientes" corresponde al saldo por cobrar al Sr. Oscar Cruz con relación al perjuicio económico por él causado, ratificado mediante peritaje dispuesto por la Fiscalía General en el valor de US\$648.329.

En el segundo semestre del ejercicio fiscal 2018 mediante un proceso de control interno ex post, se detectó que el ex contador de la empresa, Sr. Oscar Cruz, había causado un dolo a la empresa consistente en la indebida apropiación de recursos que se estableció pericialmente en el valor de US\$699.774 por el periodo analizado: 1/enero/2016 a 15/agosto/2018; seguidamente, y mediante acción voluntaria el Sr. Oscar Cruz consignó bienes inmuebles por US\$40.000, vehículos por US\$64.000 y dinero por US\$33.800, dado un total pagado de US\$137.800; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2018 se registra un saldo por cobrar que asciende a la suma de US\$561.975.

Los socios Vicente Chauvin e Irene Carvajal, junto al señor Carlos Wolter para entonces Vicepresidente Ejecutivo, con fecha 1/octubre/2018 presentaron una denuncia en Fiscalía asignada con No. 170101818100142, que con fecha 7/febrero/2019 dió lugar al inicio del proceso judicial No. 17295-2019-00033, el mismo que se encuentra en fase de instrucción fiscal.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se resumen como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores no relacionados	(1)	1.627.610	2.472.909
Proveedores relacionados (Nota 20)	(2)	444.785	828.251
Anticipos de clientes		-	-
Otros por pagar socios (Nota 20)	(3)	-	34.957
Provisión costos financieros	(4)	65.310	33.497
Otros no relacionados	(5)	350.324	31.127
Total		<u>2.488.029</u>	<u>3.400.741</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de Proveedores no relacionados corresponde principalmente a valores pendientes de pago a varios proveedores como: Andrea

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Miño, Quimasa S.A., Ecuatoriana de Negocios ECUNE S.A., Cartonera Pichincha, Minerva S.A., entre otros; por el valor de US\$1.627.610. Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a valores pendientes de pago a varios proveedores como: Toptrading Cía. Ltda., Minerva S.A., Cartonera Pichincha, Sigmplast S.A., Terrafertil S.A., Sánchez Obando Alexander Ricardo, Ecuatoriana de Negocios ECUNE S.A., QSI Ecuador S. A., Unidad Nacional De Almacenamiento E.P., entre otros; por la compra de materiales y materia prima con vencimientos entre 30 y 60 días plazo no devengan intereses, por el valor de US\$2.472.909.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a valores por pagar a Cereanola Cía. Ltda. por el monto de U\$370.000, además a valores por honorarios a relacionados por el monto de U\$68.333 y por servicios a otros relacionados por US\$6.452. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a valores pendientes de pago a los siguientes proveedores: Cereanola Cía. Ltda. por el valor de US\$482.541; y, Porges Cía. Ltda. por la compra de bienes y servicios, vencimientos entre 30 y 60 días plazo que no devengan intereses, por el valor de US\$7.582. Al 31 de diciembre del 2018, en el saldo de la cuenta Proveedores relacionadas se incluye una cuenta: "Cereanola por Pagar" que corresponde a recursos facilitados por dicha compañía para capital de trabajo, sin vencimiento a un año plazo y no devenga intereses, por el valor de US\$338.128
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a valores facilitados, por el socio Iván Larrea para el pago de impuestos con su tarjeta de crédito por US\$34.697, y del socio Carlos Wolter por un préstamo emergente a un empleado por US\$260.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a intereses y costos financieros por pagar a UNA EP y Sr. Jervis por US\$65.310 y US\$33.497, respectivamente.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a valores por pagar a UNA EP y a Importaciones por pagar y otros, por US\$350.324 y US\$31.127, respectivamente.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un detalle de la cuenta pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta (Nota 26)	-	-
Impuesto al Valor Agregado	61.817	127.296
Retenciones en la fuente	80.903	63.900
Contingencias tributarias Ejerc. Anteriores	17.117	27.799
Total	<u>159.837</u>	<u>218.995</u>

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

15. OBLIGACIONES BENEFICIOS CON LOS EMPLEADOS.

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se resume como sigue:

	2019	2018
Vacaciones	5.115	27.769
Participación de trabajadores en las utilidades (Nota 26)	-	1.803
Décimo tercer sueldo	1.080	5.554
Décimo cuarto sueldo	1.149	14.624
Liquidaciones de haberes	445.477	54.875
Salarios por pagar	-	32.945
IESS	25.146	31.001
Total	477.967	168.571

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

El detalle de las obligaciones con entidades del sistema financiero privado y público al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Banco de Pichincha:		
Operación Stand By (Panamá) para Capital de Trabajo No. 33873952-2 por US\$395.000 suscrito el 17 de abril de 2018, a 365 días calendario, vencimiento el 29 de abril de 2019, con tasa del 8,95%.	-	395.000
Crédito Directo para Capital de Trabajo No. 3026755-01 por US\$310.000 suscrito el 3 de diciembre de 2018, a 240 días calendario, vencimiento el 31 de julio de 2019, con tasa nominal de 8,95%.	-	310.000
Crédito Directo para Capital de Trabajo No. 3342386-00 por US\$105.000 suscrito el 28 de mayo de 2019, a 360 días calendario, vencimiento el 22 de mayo de 2020, con tasa nominal de 8,95%.	53.661	-
Crédito Directo para Capital de Trabajo No. 3377084-00 por US\$104.000 suscrito el 4 de julio de 2019, a 360 días calendario, vencimiento el 28 de junio de 2020, con tasa nominal de 8,95%.	78.863	-
Crédito Directo para Capital de Trabajo No. 3453175-00 por US\$131.000 suscrito el 19 de septiembre de 2019, a 360 días calendario, vencimiento el 18 de septiembre de 2020, con tasa	99.329	-

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

nominal de 8,95%.

Crédito Directo para Capital de Trabajo No. 3490563-00 por US\$215.000 suscrito el 29 de octubre de 2019, a 360 días calendario, vencimiento el 28 de octubre de 2020, con tasa nominal de 8,95%.	215.000	-
---	---------	---

Corporación Financiera Nacional:

Crédito Directo No. 171737 por US\$110.000 suscrito el 9 de marzo de 2018, a 2.520 días calendario (incluye 360 días de gracia del capital), vencimiento el 31 de enero de 2025, con tasa del 7,50%, periodicidad 90 días.	110.000	110.000
--	---------	---------

Crédito Directo No. 0010523023 por US\$700.000 suscrito el 9 de marzo de 2018, a 1.080 días calendario (incluye 360 días de gracia del capital), vencimiento el 21 de febrero de 2021, con tasa del 7,65%, periodicidad 90 días.	700.000	700.000
--	---------	---------

Crédito Directo Revolvente No. 010523138 por US\$350.000 suscrito inicialmente el 23 de marzo de 2018 y primera renovación el 12 de diciembre de 2018 a 180 días calendario, vencimiento el 10 de junio de 2019, con tasa del 7,50%.	350.000	350.000
--	---------	---------

Factoring electrónico, mediante Resolución No. CRN-Q-2017-070, para anticipo de pago a proveedores, con cupo de US\$600.000. Con tasa del que oscila entre 8,50% y 9%.	-	308.150
--	---	---------

Intereses por pagar	101.639	13.652
---------------------	---------	--------

Subtotal	1.708.492	2.186.802
Menos porción corriente	(548.492)	(1.376.802)

Total	1.160.000	810.000
-------	-----------	---------

COMPROMISOS: GARANTÍAS REALES

A la fecha de presentación de este informe, la compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco del Pichincha

Con relación a los Créditos Directos para Capital de Trabajo No. al 31 de diciembre de 2019 se han otorgado a favor del Banco del Pichincha las siguientes garantías reales:

- Garantía hipotecaria por US\$1.211.935.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Corporación Financiera Nacional:

Con relación al Crédito Directo No. 171737 por US\$110.000; al Crédito Directo No. 0010523023 por US\$700.000; y, Crédito Directo Revolvente No. 010523138 por US\$350.000 al 31 de diciembre de 2018 se han otorgado a favor de la CFN las siguientes garantías reales:

- Garantía hipotecaria por US\$890.579
- Prenda Industrial por US\$707.000

Con relación al Factoring electrónico, mediante Resolución No. CRN-Q-2017-070, para anticipo de pago a proveedores regulares, la CFN concedió un cupo de US\$600.000. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pagar es de US\$308.150, con tasa del que oscila entre 8,50% y 9%, y no se establecieron garantías adicionales.

17. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar a terceros constituye créditos concedidos por terceras personas no relacionadas con la compañía para capital de trabajo, devenga una tasa de interés establecida por las partes sin que esta supere la tasa activa establecida por el Banco Central del Ecuador para este tipo de operaciones y no tiene fecha específica de vencimiento. Este valor asciende a US\$406.115 y US\$378.000, respectivamente.

18. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la compañía principalmente constituido por dividendos pendientes de pago, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento, valor que asciende a la suma de US\$ 423.613.

19. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO.

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	7.752	82.227
Bonificación por desahucio	5.422	52.399
Total	<u>13.174</u>	<u>134.626</u>

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
Saldo al 1 de enero del 2018	80.685	33.885	114.570
Beneficios pagados	(37.389)	(40.623)	(78.012)
ORI: Ganancia/Pérdida actuaria	(8.225)	13.059	4.834
Provisión cargada al gasto	47.155	46.079	93.234
Saldo al 31 de diciembre 2018	82.226	52.400	134.626
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
Saldo al 1 de enero del 2019	82.226	52.400	134.626
Beneficios pagados	(90.138)	(59.112)	(149.250)
ORI: Ganancia/Pérdida actuaria	-	-	-
Provisión cargada al gasto	15.664	12.134	27.798
Saldo al 31 de diciembre 2019	7.752	5.422	13.174

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal; la Compañía acumuló este beneficio basada en estudios actuariales efectuados por un especialista independiente debidamente calificado. Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado; la Compañía acumuló este beneficio en el año 2018 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado y lo actualizó al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía presentó el cálculo actuarial correspondiente con una tasa de descuento del 6,20%; además se considera un incremento de remuneraciones del 3,95%.

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no cuenta con el cálculo actuarial correspondiente, sin embargo se cuenta con las provisiones por beneficios definidos.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

También, y de manera adecuada se afectaron las cuentas de jubilación y desahucio por efectos del personal que salió de nómina en el ejercicio fiscal antes de cumplir el tiempo y/o edad de jubilación.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados:</u>				
Cientes locales: Cereanola	Cliente	Comercial		-
Cereanola por cobrar	Cliente	Comercial	1.759	289.734
			1.759	289.734
<u>Otras cuentas por cobrar</u>				
<u>relacionadas:</u>				
Relacionadas			-	-
			-	-
			1.759	289.734
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
<u>relacionados:</u>				
Cereanola	Proveedor	Comercial	-	482.541
Porges	Proveedor	Comercial	6.452	7.582
Cereanola	Proveedor	Comercial	370.000	338.128
Vicente Chauvin	Accionista	Honorario	36.000	-
Carlos Wolter	Accionista	Honorario	32.333	-
			444.785	828.251
<u>Otras cuentas por pagar</u>				
<u>relacionados:</u>				
Vicente Chauvin	Accionista	Dividendos	127.742	127.742
Irene Carvajal	Accionista	Dividendos	179.493	179.493
Iván Larrea	Accionista	Dividendos	79.153	79.153
Analida Chamorro Argoti	Accionista	Dividendos	37.225	37.225
			423.613	423.613

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

<u>Otras cuentas por pagar</u>				
<u>relacionadas:</u>				
Iván Larrea	Accionista	Prést. TC	-	34.697
Carlos Wolter	Accionista	Préstamo	-	260
			-	34.957
			868.398	1.286.821

Los saldos pendientes al cierre del período no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años para examinar la posición financiera de parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	<u>Años terminados en,</u>	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Ventas:</u>				
Cereanola			277.445	5.000
Porges			15.918	1.336
			293.363	6.336
<u>Compras:</u>				
Cereanola			180.000	684.518
Porges			-	22.444
			180.000	706.962

Remuneraciones al personal clave de la Presidencia Ejecutiva.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos y salarios	-	150.752
Honorarios administradores	159.259	353.116
		503.868
		159.259

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

21. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está representado por 999.899 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

22. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se cuenta con un saldo de US\$183.124.

23. SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Con fecha 1 de enero de 2011, y en base al Informe S.N. de fecha 31 de marzo de 2012, relacionado con la implementación NIIF (Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008), se registró un incremento neto de la partida de Propiedad (Bodegas y Terrenos) por el valor de US\$1.039.635 teniendo como contrapartida la cuenta de Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo del Patrimonio, en la que se identificó la partida Terrenos por el valor US\$586.696 que en ejercicios posteriores se agregó a la partida Edificios, se procede con la pertinente reclasificación contable.

En el año 2018 se registra una revaluación neta, dando lugar a un incremento neto de la partida Edificios por el valor de US\$1.611.559 que se registra contra Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo del Patrimonio.

En el año 2018, y tomando como base nuevos Avalúos elaborados por un perito calificado se determinó un incremento adicional de la partida Edificios por el valor de US\$393.148 de la partida Edificios. (Ver Nota 10)

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES (EJERCICIOS ANTERIORES).

En fecha posterior a la aprobación de los Estados Financieros por el ejercicio fiscal 2017, y mediante procesos de control interno retrospectivos detectaron dos errores fundamentales:

Res. Ejercicios anteriores Sobrevalor Inventarios	(a)	1.493.288
Res. Ejercicios anteriores M.Obra Cereanola	(b)	648.330
Res. Ejercicios anteriores Provisiones Sociales	(c)	(168.987)
Res. Ejercicios anteriores Depreciación PPE	(d)	(76.574)
RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIOS ANTERIORES		1.896.057

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Desahucio Resultado Actuarial	(e)	13.059
Jubilación Patronal Resultado Actuarial	(e)	(8.225)
RESULTADOS ACTUARIALES		4.834

- a) Se detectó una inconsistencia entre la valoración de los Kardex de las Bodegas y la Consolidación de las mismas Bodegas; pero, fundamentalmente un error de magnitud en las doce cuentas contables con saldo positivo que considera el Plan de cuentas. Esto, principalmente porque en los ejercicios fiscales anteriores el Contador General realizaba ajustes de diferente índole sobre dichas cuentas. Es por ello, que previa toma física, así como de los ajustes de rigor con justificación, finalmente se determinó que en sumatoria de las doce cuentas contables antes indicadas se produjo una sobrevaloración que suma US\$1.493.288.
- b) Se detectó qué, en los dos ejercicios anteriores 2016 y 2017, la empresa Cereanola Cía. Ltda., contrató personal para cumpla labores relacionadas con procesos de maquila en favor de la empresa Fortesan Cía. Ltda., determinando con ello que en la primera compañía se registren costos y gastos relativos a sus actividades; y, para cubrir los egresos económicos respectivos la segunda empresa realizó pagos, en calidad de Anticipos, que se registraron de la siguiente manera en Fortesan Cía. Ltda. la partida "Cereanola por cobrar L/P" por el valor de US\$628.139. En consecuencia, en el ejercicio fiscal 2018 este valor se internaliza en Fortesan como gasto.

Para subsanar los dos errores antes indicados en los numerales (1) y 82), en Junta General Extraordinaria del 11 de diciembre de 2018, el Punto 7 dice: "Conocer el Informe de la Jefatura Financiera relacionada con errores contables de ejercicios anteriores, en los ámbitos legales tributario y societario, especialmente de la Norma NIIF 8, y tomar una Resolución".

Respecto del tratamiento contable en el ejercicio 2018, se resolvió: "que las sumas antes indicadas: US\$1.493.288 y US\$648.329 se registren en el año 2018 como errores contables de ejercicios anteriores en dos cuentas contables del Patrimonio".

- c) Se detectó qué, en los ejercicios anteriores se realizaron provisiones en exceso de Vacaciones, debiendo ajustarse como saldo acreedor la suma de US\$ 168.987
- d) Se realizó la venta de Activos Fijos son uso, determinando un resultado acreedor de US\$ 76.574
- e) Por efecto de liquidaciones a favor de personal, sin que haya lugar a cubrir los rubros de Desahucio se determina un saldo acreedor por US\$13.059 y por Jubilación patronal se determina un saldo deudor de US\$8.225

25. UTILIDADES NETAS DE EJERCICIOS ANTERIORES.

La Junta General Ordinaria del 31 de mayo de 2018 resolvió no distribuir dividendos; por tanto, se registra en el Patrimonio un valor de US\$216.206 que puede ser capitalizado.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

26. RESULTADOS DEL EJERCICIO, IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES.

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, fue determinado como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(1.286.881)	12.019
Participación de los trabajadores en las utilidades	(-)	(1.803)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(1.286.881)	10.216
Más gastos no deducibles	956.055	427.114
Menos Ingresos Exentos	(117.089)	37.389
(Pérdida) Utilidad gravable	(447.915)	399.941
Impuesto a la renta	-	105.269

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión cargada al gasto	-	105.269
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Impuestos retenidos por terceros	-	130.512
	-	130.512
Saldo al final del año	-	(25.242)

27. INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS.

Los ingresos por Ventas en los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

	2019	2018
Venta de bienes	5.062.962	12.659.558
Venta de servicios	119.110	138.718
Venta de Activos Fijos sin uso	85.394	107.143
Otras Ventas	185.659	63.684
Total	5.453.125	12.969.103

28. COSTO DE VENTAS.

La cuenta Costos de Ventas por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Costo de producción	2.945.133	7.775.594
Otros Costos de Producción	1.761.478	2.300.668
Total	4.706.611	10.076.262

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

La cuenta Administración y Ventas por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Gastos administrativos	1.099.418	2.259.610
Gastos de ventas	-	-
Total	1.099.418	2.259.610

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

Otros gastos	2019	2018
Por reembolsos	-	1.745
Logística Exportaciones	386	75.407
Pérdida en venta de Activos Fijos	104.000	76.574
Castigos otras cuentas por cobrar	526.504	-
Otros	30.970	(38)
Subtotal	661.860	153.764
Participación laboral	-	1.803
	<u>661.860</u>	<u>155.567</u>

30. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- Escritura pública para conformar el Consorcio Ordeño-Fortesan
- Convenio SERCOP, suscrito por el Consorcio Ordeño-Fortesan
- Contrato comercial con el cliente: Terrafertil
- Contrato comercial con el cliente: Kunachía
- Contrato comercial con el cliente: Inagrofa
- Contrato comercial con el cliente: Nutrinfa
- Contrato comercial con el cliente: Aterrafoods
- Contrato comercial con el cliente: Rikocom
- Contrato comercial con el cliente: Bossbran

31. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La empresa no tiene Directorio, tampoco Gerente General; tiene la Representación legal el Presidente Ejecutivo.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Alimentos Fortificados Fortesan Cía. Ltda.
Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (febrero 5, 2020), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 5 de febrero de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas el 2 de marzo de 2020. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.



PRÉSIDENTE EJECUTIVO



Braulio Tipón
CONTADOR.