

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
FORTIDEX S.A.
Guayaquil, 23 de Mayo del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **FORTIDEX S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORTIDEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

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

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

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

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

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

A los señores Accionistas de
FORTIDEX S.A.
Guayaquil, 23 de Mayo del 2019

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

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

Énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Fortidex S.A., que se preparan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, deben ser incorporados en los estados financieros de sus subsidiarias, por ser quien ejerce el control, derecho y capacidad de influir en los rendimientos de la empresa.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas para la elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de FORTIDEX S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

B&R Soluciones E.

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

Jose R. Cazar G.
Socio

No. De Licencia Profesional. 25013

FORTIDEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera separados

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales separados

Estado de Cambios en el Patrimonio separados

Estado de Flujos de Efectivo separados

Notas explicativas a los Estados financieros separados

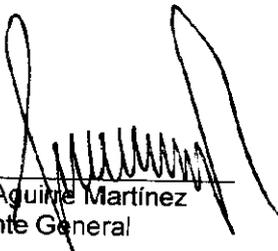
Abreviaturas usadas:

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

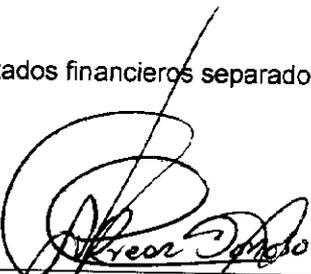
FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	526.887	3.180.931
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	3.204.339	3.393.337
Relacionadas	12	1.013.155	870.276
Deudores varios	7	2.107.672	1.913.499
Impuestos por recuperar	8	<u>764.630</u>	<u>1.121.681</u>
		7.616.683	10.479.724
Inventarios	9	7.109.345	6.711.185
Total activos corrientes		<u>14.726.028</u>	<u>17.190.909</u>
Activos no corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	10	23.758.186	23.190.336
Relacionadas	12	3.618.662	1.675.000
Inversiones en Subsidiarias	11	4.568.466	1.821.616
Otros activos		<u>206.876</u>	<u>177.204</u>
Total activos no corrientes		<u>32.152.190</u>	<u>26.864.156</u>
Total activos		<u>46.878.218</u>	<u>44.055.065</u>

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



Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

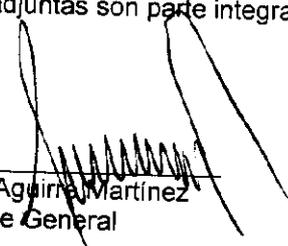


Sr. César Alvear Donoso
Contador General

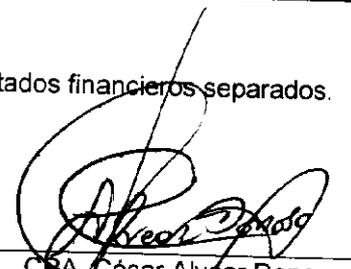
FORTIDEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	33.631	27.227
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	5.136.023	5.364.689
Partes relacionadas	12	336.508	1.093.560
Impuestos por pagar	16	117.179	141.243
Pasivos acumulados	18	547.047	699.626
Otras cuentas por pagar	17	80.197	200.910
Impuesto Renta	15	681.467	592.328
		<u>6.898.421</u>	<u>8.092.356</u>
Total pasivos corrientes		<u>6.932.052</u>	<u>8.119.583</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	2.749.807	1.749.807
Otras cuentas por pagar	17	2.915.732	1.970.792
Jubilación patronal y desahucio	19	1.238.453	1.148.692
Partes relacionadas	12	7.387.977	6.518.386
Total pasivos no corrientes		<u>14.291.969</u>	<u>11.387.677</u>
Total pasivos		<u>21.224.021</u>	<u>19.507.260</u>
Patrimonio, neto		<u>25.654.197</u>	<u>24.547.805</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>46.878.218</u></u>	<u><u>44.055.065</u></u>

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



Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

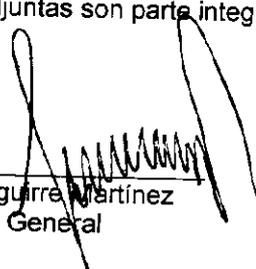


CRA César Alvear Donoso
Contador General

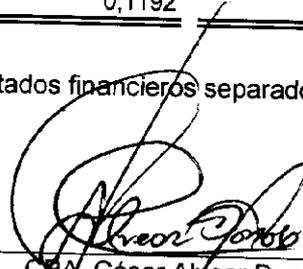
FORTIDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos por ventas	21	39.084.981	45.982.237
Otros ingresos de actividades ordinarias		4.703	6.758
Costo de ventas	22	<u>(32.476.276)</u>	<u>(37.193.781)</u>
Utilidad bruta		6.613.408	8.795.214
Gastos administrativos	23	(3.682.662)	(2.565.582)
Gastos de Venta	24	(1.103.738)	(2.803.863)
Gastos financieros	25	(123.963)	(249.180)
Otros (egresos) ingresos, neto	26	<u>134.814</u>	<u>(298.703)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1.837.859	2.877.886
Impuesto a la renta	15	<u>(681.467)</u>	<u>(592.328)</u>
Resultado integral del año		<u>1.156.392</u>	<u>2.285.558</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Ganancia por acción		9.700.000	7.700.000
Ganancia por acción		<u>0,1192</u>	<u>0,2968</u>

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



Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General



CPA César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reservas</u>			<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total</u>
	<u>Capital social</u> <u>(Nota 21)</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Superávit por</u> <u>Revaluación</u> <u>de Activos</u> <u>Fijos</u>	<u>Ganancias</u> <u>acumuladas</u>	<u>Provenientes</u> <u>de la adopción</u> <u>de las NIIF</u>	<u>Resultados</u> <u>del ejercicio</u>	
Saldos al 1 de enero del 2017	5.800.000	523.842	8.258.971	3.914.572	1.637.565	2.127.298	22.262.248
Aumento de Capital	1.900.000	-	-	-	-	(1.900.000)	-
Transferencia de utilidades no distribuidas	-	-	-	14.568	-	(14.568)	-
Transferencia de utilidades del año 2016	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	212.729	-	-	-	(212.729)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>7.700.000</u>	<u>736.571</u>	<u>8.258.971</u>	<u>3.929.140</u>	<u>1.637.565</u>	<u>2.285.558</u>	<u>2.285.558</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	7.700.000	736.571	8.258.971	3.929.140	1.637.565	2.285.558	24.547.805
Aumento de Capital	2.000.000	-	-	-	-	(2.000.000)	-
Transferencia de utilidades no distribuidas	-	-	-	7.002	-	(7.002)	-
Reclasificación de saldos	-	-	-	-	-	(50.000)	(50.000)
Reserva Legal	-	228.556	-	-	-	(228.556)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>9.700.000</u>	<u>965.127</u>	<u>8.258.971</u>	<u>3.936.142</u>	<u>1.637.565</u>	<u>1.156.392</u>	<u>1.156.392</u>
							<u>25.654.197</u>

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

Sr. Augusto Aguirre Martínez
Gerente General

C.A. César Alvear Donoso
Contador General

FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		38.936.927	49.318.485
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(40.152.967)	(38.579.253)
Otros ingresos (gastos), neto		(256.370)	(298.703)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(1.472.411)</u>	<u>10.440.529</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedad, Planta y Equipo	11	(2.549.071)	(2.651.374)
Adiciones de Inversiones a Corto Plazo	6	-	(972.742)
Otros		(1.453.500)	-
Efectivo neto utilizado las actividades de inversión		<u>(4.002.571)</u>	<u>(3.624.116)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo		1.000.000	(3.053.196)
Aumento/Disminución en relacionadas y accionistas		1.820.936	(730.870)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>2.820.936</u>	<u>(3.784.066)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(2.654.044)	3.032.347
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3.180.931</u>	<u>148.584</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>526.887</u></u>	<u><u>3.180.931</u></u>

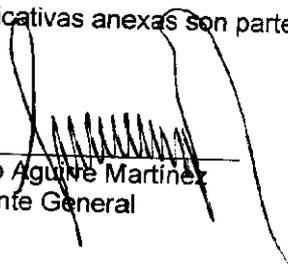
Pasan.

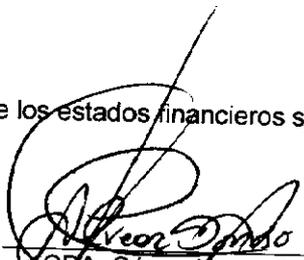
FORTIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen.

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad neta		2.253.277	2.285.558
Partidas de conciliación entre la Pérdida neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación			
Depreciación			
bajas en Propiedad, planta y equipo	12	1.981.221	1.760.193
Participación Trabajadores	12	-	666.402
Impuesto a la renta		324.328	507.862
Jubilación patronal y desahucio		681.467	592.328
Total Partidas Conciliatorias		<u>5.290.365</u>	<u>5.914.882</u>
Cambios en activos y pasivos:			
En Cuentas por Cobrar		(148.055)	1.108.692
En Inventarios		(398.160)	(1.510.091)
Otros activos		(3.287.012)	-
En Cuentas por Pagar		(985.718)	(44.793)
En Gastos Acumulados por Pagar		(199.985)	3.304.649
En Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio		89.761	13.716
Otros menores		(1.833.606)	1.653.474
Total cambios en activos y pasivos		<u>(6.762.775)</u>	<u>4.525.647</u>
Efectivo neto provisto/utilizado por las actividades de operación		<u>(1.472.410)</u>	<u>10.440.529</u>

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


 Sr. Augusto Aguirre Martínez
 Gerente General


 CPA. César Alvear Donoso
 Contador General

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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

La compañía FORTIDEX S.A., tiene cuatro sucursales, los cuales son A) Parroquia Posorja del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en el Km 1.5 Vía al Morro; B) Parroquia Eloy Alfaro (Durán) del cantón Duran, Provincia del Guayas en el kilómetro 19,5; C) Parroquia Posorja del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en la calle Natividad Flores junto a la Petrolera Repsol MZ 188 y D) Parroquia Tarqui del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en la Cdla. Urdesa, calle Todos los Santos # 200 y Cedros.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0991408185001, actualizado el 31 de Marzo del 2017, su actividad principal es la Producción de Harina de Pescado, y sus actividades secundarias son: producción de harina de camarón e hidrolizado de camarón, elaboración y comercialización de hielo o nieve, servicios de muelle carga, descarga de mercancías y faenas de pesca.

Situación del País

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que inician a partir del 1 de enero del 2018.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar información comparativa. De acuerdo con las disposiciones transitorias que la norma establece permiten a las entidades no reexpresar información comparativa.

Debido a que los efectos de la aplicación de la NIIF 9 determinado por la Administración de la Compañía no fueron materiales, la Compañía optó por esta opción y consecuentemente no se restableció información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros.

Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente su valor razonable con cambios en resultados bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a su valor razonable con cambios en resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes de aplicación obligatoria para los periodos que comiencen o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Tal como se indica en la Nota 1, los ingresos de la Compañía provienen de operaciones tales como: La producción y comercialización de harina industrial de pescado y de camarón, hidrolizado seco de camarón, hidrolizado de pescado, aceite de pescado, servicio de muelle, hielo y pesca.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9 NIIF 16	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa. Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19 NIC 23	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan. Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019
NIC 28 CINIIF 23	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
Marco Conceptual	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIIF 3	Publicación de un nuevo Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIIF 17	Enmienda. Definición de un negocio. Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2020 1 de enero del 2021

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Bases de medición

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

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

ii) Moneda funcional y de presentación

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

iii) Negocio en marcha

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

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones, juicios, y supuestos necesarios inherentes a la actividad económica que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas.

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros separados, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados.

Las principales estimaciones y supuestos realizados por la Administración se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago en sí, que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Vida útil de Propiedad, Planta y Equipo: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de Propiedad, Planta y Equipo, adicionalmente revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

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

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.2 Activos y Pasivos financieros

2.2.1 Clasificación

a) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y ii) Préstamos y cuentas por cobrar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo Activos financieros en la categoría: Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de obligaciones financieras y cuentas por pagar. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

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

b) Pasivos Financieros

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

- **Sobregiro Bancario**

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

- **Obligaciones Financieras**

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

Proveedores y Cuentas por Pagar

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

Los proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores o terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

(Véase página siguiente).

ii) Pasivos financieros

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

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

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

2.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.2.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.3 Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

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

(Véase página siguiente).

2.4 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

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

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

a) Reconocimiento y medición

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

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

(Véase página siguiente)

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

La depreciación de Propiedad, Planta y Equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la Propiedad, Planta y Equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Cabe recalcar que al 31 de diciembre del 2018, la depreciación de los activos revalorizados se los realiza en base a la vida útil que se determinó en función del estudio técnico efectuado por un perito independiente a la organización.

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

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

c) Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

2.6 Inversiones en subsidiarias

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

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

(Véase página siguiente).

2.7 Deterioro de activos

Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

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

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

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

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

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales separados.

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

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

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

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.8 Activos Intangibles

Activos Intangibles adquiridos de forma separada

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

Baja de activos intangibles

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

2.9 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

2.10 Beneficios sociales

2.10.1 Beneficios de corto plazo

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

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

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 2018 5.66% (2017: 5.66%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del Estado Americano. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 Provisión corriente

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

2.12 Provisiones y Contingencias

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

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

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

(Véase página siguiente).

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de los productos que comercializan, son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

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

2.15 Reserva Legal

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

(Véase página siguiente).

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

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

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

a) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

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

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Santander	BBB+	BBB+

b) Riesgo de mercado

i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

ii) Riesgo de tipo de cambio

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

iii) Riesgo de precio de venta

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

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido las cuentas por cobrar proveniente de sus actividades comerciales y de las cuentas por pagar por Institución Financiera. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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

La Compañía durante el ejercicio económico 2018, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, lo cual no ha originado inconvenientes para la administración.

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

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

La cobranza es realizada por el departamento de finanzas.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo operacional

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

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

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

3.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y del 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros	18.606.243	16.961.132
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(526.887)	(2.208.189)
Deuda neta	<u>18.079.356</u>	<u>14.752.943</u>
Total patrimonio	25.654.197	24.547.805
Ratio de apalancamiento	<u>0,70</u>	<u>0,60</u>

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros.

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	417.687	-	2.208.189	-
Inversiones Temporales menores a 90 días	109.200	-	972.742	-
Cuentas por cobrar clientes	3.204.339	-	3.393.337	-
Total activos financieros	3.731.226	-	6.574.268	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	33.631	2.749.807	27.227	1.749.807
Cuentas por pagar proveedores	5.136.023	-	7.335.481	-
Otras cuentas por pagar	80.196	3.786.498	200.799	-
Total pasivos financieros	5.249.850	6.536.305	7.563.507	1.749.807

Valor razonable de instrumentos financieros

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Caja	105.067	87.564
Bancos	312.620	2.120.625
Inversiones temporales menores a 90 días (1)	109.200	972.742
	526.887	3.180.931

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a Inversión realizados al Fondo de Inversión Administrativo Banco Internacional S.A. el cual se detalla a continuación:

<u>2018</u>	Referencia Operación	Saldo de Apertura	Fecha de Apertura	Tasa de interes	Valor
Banco Internacional	140107654	109.200	01/24/2018	4%	109.200
					109.200

Corresponde a Inversión realizados al Fondo de Inversión Administrativo ACM PRESTIGE el cual se detalla a continuación:

<u>2017</u>	Referencia Operación	Saldo de Apertura	Fecha de Apertura	Incremento de inversiones e intereses ganados	Retiros de Fondo	Valor
ACM Prestige	58376	700.000	26/7/2017	1.122.742	850.000	972.742
						972.742

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Clientes Locales (1)	3.091.203	2.909.087
Clientes del Exterior	125.388	496.552
	3.216.591	3.405.639
Provisión para cuentas incobrables	(12.252)	(12.252)
	3.204.339	3.393.387

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

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Por vencer	1.252.646	772.659
Vencidas		-
1 a 30 días	1.611.192	846.067
31 a 60 días	76.191	98.134
61 a 90 días	66.056	644.971
91 a 120 días	33.874	2.096
Más de 120	51.244	545.160
	<u>3.091.203</u>	<u>2.909.087</u>

Durante el año 2018, tal como se indica en la Nota 2, la Compañía realizó una revisión de la política de provisión por incobrabilidad de acuerdo a los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera 9 con respecto al deterioro de activos financieros. En base al análisis realizado, la compañía ha concluido que el riesgo de pérdidas esperadas en las cuentas por cobrar comerciales es bajo, dado que la concentración del crédito se ha mantenido con clientes del sector de venta de harina de pescado y camarón principalmente que son entregadas una vez que se han cumplido con las formalidades en cuanto a entrega y despacho del producto y la cartera ha sido recuperada.

La administración basada en lo indicado precedentemente, en la experiencia y situación financiera de los deudores, concluyo que su cartera no presenta indicios de incobrabilidad significativos, que amerite a incrementar el saldo de la provisión por pérdidas esperadas.

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Anticipo a proveedores (1)	1.781.441	1.573.801
Cuentas por cobrar a empleados	161.355	172.304
Depositos en Garantía	18.956	15.690
Viaticos por Liquidar	1.342	7.131
Garantías Bancarias	144.578	144.573
	<u>2.107.672</u>	<u>1.913.499</u>

- (1) Corresponden a valores de anticipos entregados por concepto de compra de servicios de mantenimientos de vehículos y compra de repuestos, guardianía, arreglos de Maquinaria y trabajos en Planta Taura, compras de materia prima en las plantas ubicadas en Data de Posorja y Taura km 19^{1/2} vía Durán Tambo, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses, y Depósitos en garantía que se mantienen en el año 2018. Véase el siguiente detalle:

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2018	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2017
<u>Anticipos a Proveedores</u>		
Avila Saltos Jhon Emiliano	116.846	147.867
Borbor Rivera Oscar Smith	12.185	7.214
Carlos Calero Velasco	50.000	-
Cedeño Alava Mirian Katherine	26.200	30.002
Chichanda Briones Edson	146.788	57.083
Chichande Briones Carlos	16.000	12.200
Erazo Medina Alfredo Andres	2.750	2.050
Gonzabay willians O.	9.600	9.600
Hilda Suarez	36.753	-
Jhonny Espinales G.	80.158	91.623
Lady Vera Cevallos	29.476	46.000
Liliby s.a.	16.999	5.300
Lorna Garate Nieto	50.476	50.093
Manuel Eusebio Romero	75.472	29.552
Mario Torres - PromoFish	3.209	3.209
Mauro Andino	25.940	47.945
Murillo Baque Jose Alfredo	7.470	20.000
Omarsa	-	89.801
Patricia Maurad	20.000	21.900
Propemar	40.000	-
Flores Alfredo	112.218	10.700
Mercedes Alvarez	37.835	25.922
Ricardo Baida de Genna	13.770	12.064
Serviterra S.A.	45.545	51.790
Ubaldo Campoverde	11.666	11.666
Victor Alejandro Saavedra	99.553	99.553
Viri Rodriguez Melisa - Celso Mazzini	-	23.906
Otros menores	694.532	666.761
	<u>1.781.441</u>	<u>1.573.801</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

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

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (2)	12.349	5.087
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	286.282	225.698
Anticipo Impuesto a la renta. (1)	194.880	207.856
IVA en Compras (3)	271.119	683.040
	<u>764.630</u>	<u>1.121.681</u>

- (1) Estos valores son compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.
- (2) Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.
- (3) Durante el año 2018 y 2017 se aplicó el proceso de recuperación de IVA pagado en compras y que tienen derecho a solicitarlo los exportadores habituales, mediante la obtención de notas de crédito desmaterializadas que son utilizadas para el pago de impuestos.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Productos terminados (1)	5.185.828	5.318.533
Importaciones en tránsito	7.401	10.367
Suministros (2)	1.881.163	1.349.078
Repuestos y herramientas	34.953	33.207
	<u>7.109.345</u>	<u>6.711.185</u>

- (1) Corresponde al inventario de productos terminados al 31 de diciembre por concepto de harina industrial de Pescado por un valor de US\$ 2.686.414, harina industrial de camarón por un total de US\$ 2.056.923, hidrolizado seco de camarón por un total de US\$ 344.775, aceite de pescado US\$ 80.965 y otros menores por un total de US\$ 16.751.
- (2) Corresponde al inventario de suministros y materiales DATA por un total de US\$ 538.217, Suministros y materiales TAURA por un total de US\$ 642.769, materiales muelle por un total de US\$ 280.699, inventario – activos en operación Taura por un total de US\$ 170.523 y otros menores por un total de US\$ 248.955.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Terrenos	1.535.824	1.535.824
Edificios	8.006.649	7.806.302
Instalaciones	2.418.049	1.868.345
Muebles y Enseres	310.561	283.213
Maquinarias y equipos	25.532.321	23.602.205
Equipos de computación	164.566	155.745
Vehículos	2.492.825	2.212.769
Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares	2.933.791	2.933.791
Otros Activos	-	254.103
Construcciones en curso	380.935	574.154
	<u>43.775.521</u>	<u>41.226.451</u>
(menos) Depreciación y Deterioro Acumulado	<u>(20.017.335)</u>	<u>(18.036.115)</u>
	<u><u>23.758.186</u></u>	<u><u>23.190.336</u></u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Saldo Neto al Inicio del año	23.190.336	22.965.557
(+) Adiciones (1)	3.003.341	2.651.374
(-) Bajas , Devoluciones y Reclasificaciones	(454.271)	(666.402)
(-) Depreciación y Depreciación por Revaluación	<u>(1.981.220)</u>	<u>(1.760.193)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>23.758.186</u></u>	<u><u>23.190.336</u></u>

- (1) Corresponden a las adiciones de edificio por un valor de US\$ 200.347, muebles y enseres por un valor de US\$ 27.348, maquinarias y equipos por un valor de US\$ 2.486.769, equipos de computación por un valor de US\$ 8.821 y vehículos por un total de US\$ 280.056.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

2018

<u>Nombre Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>% Participación</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	81,97%	1.821.616	1.821.616
Promopesca S.A.	Procesar productos de mar en conservas	68,50%	2.746.850	-
			<u>4.568.466</u>	<u>1.821.616</u>

2017

<u>Nombre Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>% Participación</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Globalpesca S.A.	Pesca marítima y continental de peces	81,97%	1.821.616	1.821.616
			<u>1.821.616</u>	<u>1.821.616</u>

El saldo en libros y la valoración de las acciones al método del costo en asociadas es como sigue:

	<u>%Participación</u>	<u>Saldo Contable</u>	
		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Globalpesca S.A. (1)	81,97%	1.821.616	1.821.616
Promopesca S.A. (1)	68,50%	2.746.850	-
		<u>4.568.466</u>	<u>1.821.616</u>

(1) Fortidex S.A. realiza la consolidación de estados financieros con Globalpesca S.A. y Promopesca S.A. por ser quien ejerce el control, derecho y capacidad de influir en las decisiones financieras y administrativas

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 Y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Cuentas por Cobrar Relacionada (1)</u>		
Promopesca S.A.	967.200	826.842
Globalpesca S.A.	45.955	42.325
	<u>1.013.155</u>	<u>869.167</u>
<u>Cuentas por cobrar Prestamos a Empleados</u>		
Maria Jose Aguirre Ortega	-	345
Augusto Aguirre Ortega	-	741
Bernardo Aguirre Ortega	-	23
	<u>-</u>	<u>1.109</u>
<u>Relacionada por Cobrar</u>	<u>1.013.155</u>	<u>870.276</u>
<u>Documentos y Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Promopesca S.A.	3.618.662	1.675.000
	<u>3.618.662</u>	<u>1.675.000</u>
<u>Relacionada por Cobrar Largo Plazo</u>	<u>3.618.662</u>	<u>1.675.000</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada (1)</u>		
Promopesca S.A.	6.730	42.975
Globalpesca S.A.	319.778	812.447
	<u>326.508</u>	<u>855.422</u>
<u>Otras Cuentas por pagar Relacionada</u>		
Globalpesca S.A.	10.000	238.138
<u>Cuentas por pagar Relacionada Corriente</u>	<u>336.508</u>	<u>1.093.560</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas No corrientes del Exterior (2)</u>		
Sandex Trading	4.595.008	4.595.008
<u>Cuentas por pagar Accionistas (3)</u>		
Augusto Aguirre Martinez.	369.900	633.600
María José Aguirre Ortega	510.004	424.145
Augusto Aguirre Ortega.	543.546	455.523
Bernardo Aguirre Ortega	498.753	410.110
	<u>1.922.203</u>	<u>1.923.378</u>
<u>Otras Cuentas por pagar (4)</u>		
Promopesca S.A.	870.766	-
	<u>870.766</u>	<u>-</u>
<u>Total cuentas por pagar no corrientes</u>	<u>7.387.977</u>	<u>6.518.386</u>

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 1) Corresponden a Compra y Venta de pesca fresca y Servicios de Muelle realizados, no genera intereses y se cancelará en el corto plazo y largo plazo.
- 2) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cancelados en largo plazo.
- 3) El saldo por Pagar accionista no devenga interés y no tiene plazo definido de cobro; sin embargo, la administración estima pagarlo en el corto plazo.
- 4) Corresponde al monto aportado para financiar capital de trabajo de Promopesca S.A., no devenga intereses y se espera pagar en el largo plazo.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
<u>Ingresos</u>				
<u>GLOBALPESCA S.A. (1)</u>				
Servicio de muelle y Ventas Locales	367.438	0,80%	3.702.001	8,05%
	<u>367.438</u>	<u>0,80%</u>	<u>3.702.001</u>	<u>8,05%</u>
<u>PROMOPESCA S.A. (1)</u>				
Venta de pesca fresca	1.217.805	2,65%	826.857	1,80%
	<u>1.585.243</u>	<u>3,45%</u>	<u>4.528.858</u>	<u>9,85%</u>
<u>Egresos</u>				
<u>GLOBALPESCA S.A. (1)</u>				
Compra de pesca para harina y MP	2.219.526	5,97%	470.977	1,27%
	<u>2.219.526</u>	<u>5,97%</u>	<u>470.977</u>	<u>1,27%</u>
<u>PROMOPESCA S.A. (1)</u>				
Compra de MP	726.410	1,95%	42.975	0,12%
	<u>2.945.936</u>	<u>7,92%</u>	<u>513.952</u>	<u>1,38%</u>

Remuneración personal clave de la gerencia.

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

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2018 ascendió a US\$128.927 (2016: US\$ 128.544).

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Obligaciones Bancarias - Porción Corriente (1)</u>		
Banco Santander - Intereses	33.631	27.227
	<u>33.631</u>	<u>27.227</u>
<u>Obligaciones Bancarias - Porción a Largo Plazo. (1)</u>		
Banco Santander.	2.749.807	1.749.807
	<u>2.749.807</u>	<u>1.749.807</u>

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

	<u>% Interés</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Fecha</u>		<u>Saldo</u>		
			<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	
2018							
Banco Santander	4,00%	1080	28/11/2018	29/11/2019	33.631	2.749.807	
					<u>33.631</u>	<u>2.749.807</u>	
2017							
Banco Santander	15336/00004	3,50%	1097	2/12/2015	3/12/2018	27.227	1.749.807
					<u>27.227</u>	<u>1.749.807</u>	

De acuerdo al contrato efectuado con Banco Santander, se cancelaran únicamente los intereses correspondientes al corto plazo, determinados en las diferentes tablas de amortización, y el saldo capital se lo liquidara al finalizar el contrato entre las partes.

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>31 de diciembre del 2018</u>	<u>31 de diciembre del 2017</u>
Proveedores nacionales (1)	5,136,023	5,364,689
	<u>5,136,023</u>	<u>5,364,689</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a Proveedores de Materia Prima por un valor de US\$ 3.074.473, materiales e insumos por un total de US\$ 565.706, proveedores de servicios por un total de US\$ 710.119 y otros menores por un total de US\$ 785.725, que serán cancelados en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no devengan intereses.

15. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 Y 2017 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2017</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	2.162.188	3.385.748
Ajuste de Precios de Transferencia (1)	7.171	35.914
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(324.328)	(507.862)
Otras Rentas Exentas	(4.703)	(3.482)
Gastos no deducibles	1.523.584	523.174
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	4.443	3.227
Participación trabajadores Atribuible a Ingresos Exentos	39	38
Total Diferencias Permanentes	1.199.035	15.095
Utilidad Gravable	3.368.394	3.436.757
Utilidad a Reinvertir o Capitalizar	1.000.000	2.050.000
Saldo Utilidad Gravable	2.368.394	1.386.757
Impuesto a la renta Causado	681.467	592.328
Anticipo Calculado de Impuesto a la Renta	420.577	333.463
Impuesto a la Renta Corriente	681.467	592.328

- 1) Este Ajuste es efectuado con base al estudio de Precio de Transferencia solicitado a un Profesional Independiente.

Dado a que la compañía es considerada como exportador recurrente ante las autoridades fiscales, se hace acreedor al beneficio tributario de reducción de puntos del 25% al 22% del cálculo del impuesto a la renta causado.

Impuesto a pagar

Composición:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Impuesto Causado	681.467	592.328
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(420.577)	(333.463)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	225.698	125.607
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	<u>(286.282)</u>	<u>(225.698)</u>
Saldo Impuesto a la Renta (a favor) por pagar	<u>200.306</u>	<u>158.774</u>

Otros asuntos -

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Innumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones.

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Al 31 de diciembre del 2018, la compañía realizó un estudio por un profesional independiente y determinó operaciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto de US\$5.621.556.

Dicho estudio se efectuó aplicando el método del Precio Comparable No Controlado, mismos que determina un ajuste de US\$ 7.171 respectivamente. El monto total ajustado fue compensado en la respectiva declaración del Impuesto a la Renta (101) correspondiente al periodo 2018. Véase Nota 16.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Retención del IVA	87,641	93,126
Retención en la Fuente	24,045	42,249
Impuesto a la renta empleados	5,493	5,868
	<u>117,179</u>	<u>141,243</u>

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

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<i>Porción corriente</i>		
Deuda social IESS (1)	79.531	76.037
Sueldos por pagar	-	120.090
Otros menores	1.091	4.783
	<u>80.622</u>	<u>200.910</u>
<i>Porción no corriente</i>		
Otras cuentas por pagar no relacionadas (2)	2.915.731	1.970.792
	<u>2.915.731</u>	<u>1.970.792</u>

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

(2) Corresponden a préstamos realizados por parte de Aguiocorp S.A. por US\$792.173, y Atlantic por US\$ 2.123.558, no tienen definido plazo de cobro, no generan intereses pero la administración estima serán cancelados en el largo plazo.

18. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

<u>2018</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	20.632	249.581	248.991	21.222
Décimo Cuarto Sueldo	76.058	113.095	99.953	89.200
Vacaciones	86.315	143.343	125.344	104.314
Fondos de reserva	8.758	211.727	212.502	7.983
Participación de los trabajadores en las utilidades	507.861	324.328	507.861	324.328
	<u>699.624</u>	<u>1.042.074</u>	<u>1.194.651</u>	<u>547.047</u>

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos acumulados				
Décimo Tercer Sueldo	42.410	229.005	250.783	20.632
Décimo Cuarto Sueldo	72.831	98.593	95.366	76.058
Vacaciones	91.464	119.733	124.882	86.315
Fondos de reserva	8.206	124.716	124.164	8.758
Participación de los trabajadores en las utilidades	474.197	507.862	474.198	507.861
	<u>689.108</u>	<u>1.079.909</u>	<u>1.069.393</u>	<u>699.624</u>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 Y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de Diciembre del 2018 Y 2017 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Jubilación Patronal	810,312	743,076
Indemnizaciones por Desahucio	428,141	405,616
	<u>1,238,453</u>	<u>1,148,692</u>

Jubilación Patronal

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	50,072	76,033
Costos Financieros Intereses	-	2,241
Partidas Reconocidas en Resultados	<u>50,072</u>	<u>78,274</u>

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Bonificación por Desahucio

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	32,244	60,096
Costos Financieros Intereses	-	2,433
(Beneficios pagados)	-	(8,896)
Reversion de reservas trabajadores salidos	-	-
Partidas Reconocidas en Resultados	<u>32,244</u>	<u>53,633</u>

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

20. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social está representado por 9.700.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1,00 dólar cada una.

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Sandex Trading EE.UU.	3.880.000	40%
Augusto Aguirre Martínez	1.455.000	15%
Maria Jose Aguirre Ortega	1.455.000	15%
Augusto Aguirre Ortega	1.455.000	15%
Bernardo Aguirre Ortega	1.455.000	15%
	<u>9.700.000</u>	<u>100%</u>

(Véase página siguiente).

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
Ventas nacionales (1)	26.660.331	68%	20.958.467	46%
Exportaciones (2)	12.424.650	32%	25.023.770	54%
	<u>39.084.981</u>	<u>100%</u>	<u>45.982.237</u>	<u>100%</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de harina industrial de pescado por un total de US\$ 16.786.718, harina industrial de camarón por un total de US\$ 1.026.255, Hidrolizado seco de camarón por un total de US\$ 3.682.464, y otros menores por un total de US\$ 5.164.894.

(2) Corresponde principalmente a la exportación de harina de camarón por un total de US\$ 5.813.362, harina de pescado por un total de US\$ 5.257.909 y otros menores por un total de US\$ 1.353.379.

22. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Harina Industrial de Pescado	19.292.517	26.959.812
Harina de camarón	4.863.865	4.746.734
Aceite	1.233.001	2.325.846
Concentrado de Pescado	255	5.989
Concentrado de Camarón	15.979	8.378
Conserva de pescado	599.995	-
Hielo	201.321	188.446
Costo Operación Muelle	426.331	271.564
Pesca Fresca	464.769	48.966
Hidrolizado de pescado	609.525	-
Hidrolizado de Camaron	2.886.540	1.419.713
Depreciación	1.882.178	1.218.333
	<u>32.476.276</u>	<u>37.193.781</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GASTOS ADMINISTRATIVO.

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Sueldos	577.677	549.976
Honorarios profesionales y dietas	125.614	100.329
Gasto de participación laboral	297.982	507.862
Beneficios Sociales	91.090	128.372
Legales	11	25
Aportes patronales al IESS	113.318	66.848
Mantenimiento y reparaciones	80.964	87.169
Depreciaciones	108.335	90.439
Víaticos y alimentación	21.998	16.641
Jubilación Patronal y Desahucio	-	30.535
Servicios básicos	29.323	7.142
Suministros de oficina	12.151	7.109
Iva enviado al Gasto	689.037	434.029
Arriendos	6.720	81.240
Otros menores	1.528.442	457.865
	<u>3.682.662</u>	<u>2.565.582</u>

24. GASTOS DE EXPORTACIÓN (VENTAS)

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Fletes de buques	88.507	635.432
Custodia de contenedores	7.006	33.073
Comisión ventas locales	57.678	40.469
Comisión ventas al exterior	147.289	847.740
Análisis de harina para exportación	114.693	172.743
Tratamiento a contenedores	161.431	354.721
Transporte de contenedores	320.723	245.835
Manipuleo de contenedor	43.970	-
Honorarios en trámites de exportación	47.074	12.127
Validación y control de documentos	30.824	49.105
Instituto Nacional de Pesca	3.947	19.534
Otros menores	80.596	393.084
	<u>1.103.738</u>	<u>2.803.863</u>

FORTIDEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Intereses bancarios	87,651	164,866
Gastos Bancarios del Exterior	-	70
Impuestos a salidas de divisas ISD	36,312	84,244
	<u>123,963</u>	<u>249,180</u>

26. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Egresos</u>		
Jubilación Patronal	-	38.569
Iva no Reconocido	-	12.602
Otros	-	472.003
	<u>-</u>	<u>523.174</u>
<u>Ingresos</u>		
Intereses ganados en préstamos	45.341	13.714
Otros ingresos (1)	50.000	148.293
Intereses ganados en cuentas	39.473	62.464
	<u>134.814</u>	<u>224.471</u>
	<u>134.814</u>	<u>(298.703)</u>

- (1) Corresponde a la reclasificación del saldo patrimonial que inicialmente tenía como fin ser parte del aumento de capital como un aumento de capital, pero finalmente la gerencia reclasificó dicho valor al rubro de otros ingresos por el cual se está tributando de acuerdo a las exigencias fiscales.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (23 de Mayo del 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2019 por el Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Asociados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
