

**FORTIDEX S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

**FORTIDEX S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de

**FORTIDEX S.A.**

Guayaquil, 25 de Mayo del 2020

### ***Opinión***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORTIDEX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FORTIDEX S.A. al 31 de diciembre del 2019, 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 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 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***

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

En la preparación de los estados financieros, 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 responsables 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, 25 de mayo del 2020

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

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.



A los señores Accionistas de  
**FORTIDEX S.A.**  
Guayaquil, 25 de mayo del 2020

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

#### ***Otros asuntos - Otra información financiera***

6. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas. Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.
7. Mediante Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador, se ha establecido la suspensión de la jornada presencial de trabajo a partir del 17 de marzo del 2020 por la emergencia sanitaria COVID-19 (Nota 1 y 21).
8. Tal como se explica en la Nota 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones

A los señores Accionistas de  
**FORTIDEX S.A.**  
Guayaquil, 25 de mayo del 2020

emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

9. 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-DGERCGC20-00000032 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos ) emitida el 27 de marzo del 2020 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 2019 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 30 de noviembre del 2020 siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

  
Jose R. Cazay G.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 25013

  
C&R Soluciones Empresariales S.A.  
Firma miembro de AG AdvantEdge  
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE-2-772

**FORTIDEX S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <b>2019</b></b>	<b><u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <b>2018</b></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.091.387	526.887
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	4.526.607	3.204.339
Relacionadas	12	950.387	1.013.155
Deudores varios	7	1.819.505	2.107.672
Impuestos por recuperar	8	662.665	764.630
		<u>9.050.551</u>	<u>7.616.683</u>
Inventarios	9	10.019.379	7.109.345
<b>Total activos corrientes</b>		<u>19.069.930</u>	<u>14.726.028</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad Planta y Equipo	10	24.619.068	23.758.186
Relacionadas	12	4.882.824	3.618.662
Inversiones en Subsidiarias	11	4.568.466	4.568.466
Otros activos		<u>219.970</u>	<u>206.877</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>34.290.328</u>	<u>32.152.191</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>53.360.258</u></u>	<u><u>46.878.218</u></u>

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

  
Ing. Com. César Alvear  
Donoso  
Gerente General

  
CPA. María Elena Jiménez  
Contador General



**FORTIDEX S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	614.889	33.631
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	4.982.933	5.136.023
Partes relacionadas	12	531.849	336.508
Impuestos por pagar	16	96.769	117.179
Pasivos acumulados	18	440.601	547.047
Otras cuentas por pagar	17	168.495	80.197
Impuesto Renta	15	346.004	681.467
		6.566.651	6.898.421
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>7.181.550</b>	<b>6.932.052</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	7.139.757	2.749.807
Otras cuentas por pagar	17	3.772.614	2.915.732
Jubilación patronal y desahucio	19	1.342.283	1.238.453
Partes relacionadas	12	7.597.583	7.387.977
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>19.852.237</b>	<b>14.291.969</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>27.033.787</b>	<b>21.224.021</b>
<b>Patrimonio, neto</b>		<b>26.326.471</b>	<b>25.654.197</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>53.360.258</b>	<b>46.878.218</b>

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

  
Ing. Com. César Alvear  
Donoso  
Gerente General

  
CPA. María Elena Jiménez  
Contador General



**FORTIDEX S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Ingresos por ventas	21	43.658.468	39.084.981
Otros ingresos de actividades ordinarias		46.273	4.703
Costo de ventas	22	<u>(38.118.709)</u>	<u>(32.476.276)</u>
Utilidad bruta		5.586.032	6.613.408
Gastos administrativos	23	(2.853.317)	(3.682.662)
Gastos de Venta	24	(1.477.005)	(1.103.738)
Gastos financieros	25	(334.102)	(123.963)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>64.007</u>	<u>134.814</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		985.616	1.837.859
Impuesto a la renta	15	<u>(346.004)</u>	<u>(681.467)</u>
Resultado integral del año		<u>639.612</u>	<u>1.156.392</u>

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


  
Ing. Com. César Alvear  
Donoso  
Gerente General

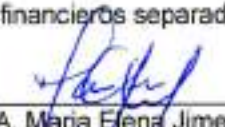
  
CPA. María Elena Jiménez  
Contador General

**FORTIDEX S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reservas</u>			<u>Resultados acumulados</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>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	7.700.000	736.571	8.258.971	3.929.140	1.637.585	2.285.568	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	-	-	-	-	-	1.156.392	1.156.392
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>1.637.585</u>	<u>1.156.392</u>	<u>25.654.197</u>
Saldos al 1 de enero del 2019	9.700.000	965.127	8.258.971	3.936.142	1.637.585	1.156.392	25.654.197
Aumento de Capital	1.000.000	-	-	-	-	(1.000.000)	-
Ganancia y pérdidas actuariales acumuladas	-	-	-	-	-	32.662	32.662
Reclasificación de saldos	-	-	-	40.753	-	(40.753)	-
Reserva Legal	-	115.639	-	-	-	(115.639)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	639.613	639.613
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>10.700.000</u>	<u>1.080.766</u>	<u>8.258.971</u>	<u>3.976.895</u>	<u>1.637.585</u>	<u>672.275</u>	<u>26.326.471</u>

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

  
Ing. Com. César Alvear  
Donoso  
Gerente General

  
CPA. Maria Elena Jimenez  
Contador General

**FORTIDEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		42.687.135	38.936.927
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(44.497.053)	(40.152.968)
Otros ingresos (gastos), neto		(725.109)	(256.370)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(2.535.027)	(1.472.411)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedad, Planta y Equipo	10	(3.251.727)	(2.549.071)
Bajas de activos fijos - otros		313.549	(1.453.500)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2.938.178)	(4.002.571)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo		5.938.597	1.000.000
Aumento en relacionadas y accionistas		-	1.820.937
Otras entradas (salidas de efectivo)		99.108	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		6.037.705	2.820.937
Aumento (Disminución) neto de efectivo		564.500	(2.654.044)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		526.887	3.180.931
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>1.091.387</u>	<u>526.887</u>

**Pasan.**

**FORTIDEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen.

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
	<u>Notas</u>		
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		639.612	1.156.392
Partidas de conciliación entre la Pérdida neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación			
Depreciación	10	2.077.296	1.981.221
Participación Trabajadores		173.932	324.328
Impuesto a la renta		346.004	681.467
Ajustes por gastos en provisiones		14.084	
Jubilación patronal y desahucio	18	140.784	82.316
Otras partidas por ajustes distintas de efectivo		94.758	
Total Partidas Conciliatorias		3.486.480	4.225.724
Cambios en activos y pasivos:			
En Cuentas por Cobrar		(2.243.223)	(148.055)
En Inventarios		(2.910.034)	(398.160)
Otros activos		(1.005.794)	(2.190.127)
En Cuentas por Pagar		133.582	(985.718)
En Gastos Acumulados por Pagar		-	(199.985)
En Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio		(90.012)	57.517
En Beneficios sociales		53.058	
Otros menores		40.916	(1.833.607)
Total cambios en activos y pasivos		(6.021.507)	(5.698.135)
Efectivo neto provisto/utilizado por las actividades de operación		<u>(2.535.027)</u>	<u>(1.472.411)</u>

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

  
Ing. Com. César Alvear  
Donoso  
Gerente General

  
CPA. Maria Elena Jimenez  
Contador General



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(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 Durán, 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 2018, 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**

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró una emergencia sanitaria internacional debido al brote de coronavirus. Desde el 11 de marzo de 2020, la OMS ha caracterizado la propagación del coronavirus como una pandemia y el virus vive hoy su máximo desarrollo en Europa y Estados Unidos y continuara su desarrollo en América Latina.

El efecto de la pandemia del coronavirus ha desencadenado una serie de efectos macroeconómicos negativos, la caída del precio internacional del petróleo, una posible recesión global y bloqueo internacional de fronteras, entre otros. El gobierno del Ecuador ha planteado a la fecha, ciertas medidas paliativas que permitirán atender de manera preliminar las necesidades de los ciudadanos y las empresas y enfocada en el campo de la salud. En nuestro país se prevé un impacto adverso en la economía, que deberá ser atendido por el gobierno ecuatoriano mediante medidas debidamente estructuradas que ayuden a hacerle frente a esta Pandemia y que permitan paliar el impacto económico, evitando que el déficit fiscal se incremente sustancialmente, otorgar medidas de incentivo y de ayuda a los empresarios que les permita mantener sus operaciones dentro de este nuevo contexto económico. Por otro lado, el Gobierno debe generar recursos emergentes y prioritarios que permitan encarar el problema de salud que afecta al país.

Bajo este contexto, las medidas preliminares tomadas por la administración de la empresa se centran en el constante monitoreo del flujo de caja, optimizar los recursos controlando el gasto y estableciendo un programa de operación, cuenta además con el apoyo de sus accionistas.

Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

## **2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinear con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda: Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda: Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

### **Adopción de nueva norma NIIF 16 "Arrendamientos"**

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento".

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

#### Aplicación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la compañía no aplicó la adopción de esta norma debido a que no posee contratos de arrendamientos que cumpla con los requisitos descritos anteriormente.

#### **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.

(Véase página siguiente).

**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:

**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.

(Véase página siguiente).



**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**

Los cambios contenidos en la NIIF 9 relacionados con la clasificación o medición de activos financieros atribuidos a cambios en el riesgo de crédito del emisor, no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que los activos financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018 se miden al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado", "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" y "valor razonable con cambios en resultados". Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados". La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2019 Y 2018 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados" y mantuvo únicamente activos financieros en la categoría "costo amortizado".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(Véase página siguiente)

**(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del período a menos que la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de estas inversiones en otro resultado integral.

**(b) Costo amortizado**

Activos Financieros: Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

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.

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.

(Véase página siguiente)



• **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).

**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 2019, 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.

**2.7 Deterioro de activos**

**Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)**

La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero. El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales existan incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Para realizar esa evaluación, la Compañía en cada fecha de presentación comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas de un deudor o grupo de un cliente.
- Incumplimiento en los pagos contractuales de los clientes.
- Probabilidad de que el cliente entrara en quiebra o una reorganización financiera.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultado integral.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce en el estado de resultado integral.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en un modelo de pronóstico que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) o deterioro en un lapso determinado. A cada factura/documento se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula desde un modelo involucrando variables sociodemográficas y de comportamiento interno.

Adicionalmente se evaluará los casos cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Se reconocerá en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2019 Y 2018, la Compañía no ha registrado provisiones para pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar por cuanto no considera necesario efectuar dicho registro considerando que no se determinó un deterioro dentro de sus ventas a crédito por su giro del negocio.

**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.

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 periodo 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.

(Véase página siguiente).



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.

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 2019 5.66% (2018: 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. 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.

(Véase página siguiente).



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

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

### **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.

## **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. Al 31 de diciembre del 2019, la cartera de la compañía no presenta riesgo de deterioro por incobrabilidad.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de ventas. El riesgo de crédito se podría encontrar presente en el efectivo depositado en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y las cuentas por cobrar clientes, si fuere el caso de presentar deterioros bajo su medición contable.

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:

<b>Entidad financiera</b>	<b>Calificación</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
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+

(Véase página siguiente).

**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.

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 afecten su flujo de caja.

**ii) 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 periodo económico.

**c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido el efectivo y equivalente de efectivo mantenido en instituciones financieras locales y del exterior, 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. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo muestra un saldo total de US\$ 1.091.387.

La Compañía durante el ejercicio económico 2019, concentró su apalancamiento con capital propio, ingresos generados por las transacciones propias del negocio y obligaciones mantenidas con instituciones financieras locales y del exterior, 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:

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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.

#### **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 2019 y del 2018 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total deudas con terceros	24.193.229	18.606.243
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.091.387)	(526.887)
Deuda neta	23.101.842	18.079.356
Total patrimonio	28.326.471	25.654.197
Ratio de apalancamiento	<u>0,88</u>	<u>0,70</u>

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

#### 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 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	565.198	-	417.687	-
Inversiones Temporales menores a 90 días	526.191	-	109.200	-
Cuentas por cobrar clientes	4.526.607	-	3.204.339	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>5.617.994</u>	<u>-</u>	<u>3.731.226</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	614.899	7.139.757	33.631	2.749.807
Cuentas por pagar proveedores	5.030.439	-	5.136.023	-
Otras cuentas por pagar	120.988	3.772.613	80.196	3.786.498
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>5.766.326</u>	<u>10.912.370</u>	<u>5.249.850</u>	<u>6.536.305</u>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, inversiones temporales, obligaciones financieras, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Composición</u>		
Caja	70.238	105.067
Bancos	494.958	312.620
Inversiones temporales menores a 90 días (1)	526.191	109.200
	<u>1.091.387</u>	<u>526.887</u>

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

<u>2019</u>	<u>No. REF</u>	<u>Saldo de Apertura</u>	<u>Fecha de Apertura</u>	<u>Rendimiento Anual</u>	<u>Valor</u>
ACM Prestige	115459	504.924	19/8/2019	5,17%	504.924
					<u>504.924</u>

<u>2019</u>	<u>Referencia Operación</u>	<u>Saldo de Apertura</u>	<u>Fecha de Apertura</u>	<u>Tasa de interes</u>	<u>Valor</u>
Banco Internacional	140107833	21.267	8/5/2019	3,95%	21.267
					<u>21.267</u>

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

<u>2018</u>	<u>Referencia Operación</u>	<u>Saldo de Apertura</u>	<u>Fecha de Apertura</u>	<u>Tasa de interes</u>	<u>Valor</u>
Banco Internacional	140107854	109.200	01/24/2018	4%	109.200
					<u>109.200</u>

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Cientes Locales (1)	3.318.677	3.091.203
Cientes del Exterior	<u>1.220.182</u>	<u>125.388</u>
	4.538.859	3.216.591
Provisión para cuentas incobrables	<u>(12.252)</u>	<u>(12.252)</u>
	<u>4.526.607</u>	<u>3.204.339</u>

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

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

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Por vencer	1.623.327	1.252.646
Vencidas		-
1 a 30 días	1.272.484	1.611.192
31 a 60 días	227.685	76.191
61 a 90 días	71.203	66.056
91 a 120 días	35.005	33.874
Más de 120	<u>88.973</u>	<u>51.244</u>
	<u>3.318.677</u>	<u>3.091.203</u>

La compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la administración de la Compañía de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La compañía no reconoció provisión al 31 de diciembre del 2019, se basó en un modelo de pérdidas esperadas el cual fue determinado de acuerdo a la experiencia histórica, un detalle de los porcentajes aplicados.



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Anticipo a proveedores (1)	1.606.156	1.781.441
Cuentas por cobrar a empleados	150.952	161.355
Depositos en Garantía	29.431	18.956
Viajeros por Liquidar	1.365	1.342
Garantías Bancarias	95.685	144.578
Otras cuentas por cobrar	35.925	-
	<u>1.819.504</u>	<u>2.107.672</u>

- (1) Corresponden a valores de anticipos entregados por concepto de compra de servicios de mantenimientos de vehículos y compra de repuestos, guardiania, arreglos de Maquinaria y trabajos en Planta Taura, compras de materia prima en las plantas ubicadas en Dala de Posorja y Taura km 19½ vía Durán Tambo, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses, y Depósitos en garantía que se mantienen en el año 2019, a la fecha de emisión de este informe de auditoría dichos valores ya fueron cancelados. Véase además el siguiente detalle:

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<b><u>Anticipos a Proveedores</u></b>		
Avila Saltos Jhon Emiliano	-	116.846
Borbor Rivera Oscar Smith	10.375	12.185
Carlos Calero Velasco	-	50.000
Cedeño Alava Mirian Katherine	24.200	26.200
Chichanda Briones Edson	145.357	146.788
Chichanda Briones Carlos	13.191	16.000
Erazo Medina Alfredo Andres	1.450	2.750
Gonzabay willians O.	9.600	9.600
Hilda Suarez	-	36.753
Jhonny Espinales G.	76.720	60.158
Lady Vera Cevallos	4.664	29.476
Lilby s.a.	14.636	16.999
Lorna Garate Nieto	69.901	50.476
Manuel Eusebio Romero	97.750	75.472
Mario Torres - PromoFish	3.209	3.209
Mauro Andino	-	25.940
Mardex S.A.	19.958	-
Murillo Baque Jose Alfredo	6.970	7.470
Patricia Maurad	19.317	20.000
Propemar	-	40.000
Flores Alfredo	6.850	112.218
Mercedes Alvarez	-	37.835
Ricardo Baida de Genna	6.976	13.770
Serviterra S.A.	20.000	45.545
Ubaldo Campoverde	11.666	11.666
Victor Alejandro Saavedra	99.553	-
Edisson Rosero	49.104	-
Wilmer Mora	28.500	-
Simon Cedeño	27.800	-
Carlos Alberto Gomez	21.000	-
Decin Cia. Ltda	26.958	-
Otros proveedores	688.451	794.085
	<u>1.506.156</u>	<u>1.781.441</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 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (2)	25.953	12.349
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	316.988	286.282
Anticipo Impuesto a la renta (1)	109.930	194.880
IVA en Compras (3)	209.794	271.119
	<u>662.665</u>	<u>764.630</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 Internas de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.
- (3) Durante el año 2019 y 2018 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 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Productos terminados (1)	8.331.126	5.185.828
Importaciones en tránsito	11.257	7.401
Suministros (2)	1.632.185	1.881.163
Repuestos y herramientas	44.811	34.953
	<u>10.019.379</u>	<u>7.109.345</u>

- (1) Corresponde al inventario de productos terminados al 31 de diciembre por concepto de harina industrial de Pescado por un valor de US\$ 5.709.185 (2018 US\$ 2.686.414), harina industrial de camarón por un total de US\$ 2.008.086 (2018 US\$ 2.056.923), hidrolizado seco de camarón por un total de US\$ 439.303 (2018 US\$ 344.775), aceite de pescado US\$ 147.442 (2018 US\$ 80.965) y otros menores por un total de US\$ 27.110 (2018 US\$ 16.751)
- (2) Corresponde al inventario de suministros y materiales DATA por un total de US\$ 415.682 (2018 US\$ 538.217) Suministros y materiales TAURA por un total de US\$ 320.453 (2018 US\$ 642.769), materiales muelle por un total de US\$ 340.011 (2018 US\$ 280.699), inventario – activos en operación Taura por un total de US\$ 204.495 (2018 US\$ 170.523) y otros menores por un total de US\$ 351.544 (2018 US\$ 248.965). Véase nota 2.3.



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**  
Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Terrenos	1.535.824	1.535.824
Edificios	8.537.142	8.006.649
Instalaciones	2.963.246	2.418.049
Muebles y Enseres	364.859	310.561
Maquinarias y equipos	27.305.572	25.532.321
Equipos de computación	182.143	164.566
Vehículos	2.545.320	2.492.825
Naves, Aeronaves, Barcas y Similares	2.933.791	2.933.791
Otros Activos	-	-
Construcciones en curso	345.802	380.936
	<u>46.713.699</u>	<u>43.775.522</u>
(menos) Depreciación y Deterioro Acumulado	<u>(22.094.631)</u>	<u>(20.017.335)</u>
	<u>24.619.068</u>	<u>23.758.186</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo Neto al Inicio del año	23.758.186	23.190.336
(+) Adiciones (1)	3.251.727	3.003.341
(-) Bajas, Devoluciones y Reclasificaciones	(313.549)	(454.271)
(-) Depreciación y Depreciación por Revaluación	<u>(2.077.296)</u>	<u>(1.981.220)</u>
Saldo neto al final del año	<u>24.619.068</u>	<u>23.758.186</u>

(1) Corresponden a las adiciones de maquinarias y equipos por un valor de US\$ 1.975.270,48 (2018 US\$ 2.486.769), muebles y enseres por un valor de US\$ 54.297,29, (2018 US\$ 27.348) equipos de computación por un valor de US\$ 17.577,10, (2018 US\$ 8.821), vehículos por un valor de US\$ 52.494,74, (2018 US\$ 280.056), instalaciones por un valor de US\$ 545.196,85, inmuebles por un valor de US\$ 530.492,04 (2018 US\$ 200.347) otros menores por un valor de US\$ 76.398,5.

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

2019

<u>Nombre Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>% Participación</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</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	2.746.850
			<u>4.568.466</u>	<u>4.568.466</u>

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>

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 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Globalpesca S.A. (1)	81,97%	1.821.616	1.821.616
Promopesca S.A. (1)	68,50%	2.746.850	2.746.850
		<u>4.568.466</u>	<u>4.568.466</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 2019 Y 2018**  
(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 2019 Y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<u>Cuentas por Cobrar Relacionada (1)</u>		
Promopisca S.A.	45.378	967.200
Globalpesca S.A.	905.009	45.955
	<u>950.387</u>	<u>1.013.155</u>
<u>Documentos y Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Promopisca S.A.	4.882.824	3.618.662
	<u>4.882.824</u>	<u>3.618.662</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionada (1)</u>		
Promopisca S.A.	6.392	6.730
Globalpesca S.A.	424.907	319.778
	<u>431.299</u>	<u>326.506</u>
<u>Otras Cuentas por pagar Relacionada</u>		
Globalpesca S.A.	100.550	10.000
<u>Cuentas por pagar Relacionada Corriente</u>	<u>531.849</u>	<u>336.508</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas No corrientes del Exterior (2)</u>		
Sandex Trading	5.595.008	4.595.008
<u>Cuentas por pagar Relacionadas No corrientes Accionistas (3)</u>		
Augusto Aguirre Martínez	367.549	369.900
María José Aguirre Ortega	536.260	510.004
Augusto Aguirre Ortega	571.135	543.546
Bernardo Aguirre Ortega	527.831	496.753
	<u>2.002.575</u>	<u>1.922.203</u>
<u>Otras Cuentas por pagar (4)</u>		
Promopisca S.A.	-	870.766
	-	<u>870.766</u>
<u>Total cuentas por pagar no corrientes</u>	<u>7.597.583</u>	<u>7.387.977</u>

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(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>2019</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
<b>Ingresos</b>				
<b>GLOBALPESCA S.A. (1)</b>				
Servicio de muelle y Ventas Locales	353.599	30,18%	367.438	23,18%
	<u>353.599</u>	<u>30,18%</u>	<u>367.438</u>	<u>23,18%</u>
<b>PROMOPESCA S.A. (1)</b>				
Venta de pesca fresca	818.119	69,82%	1.217.805	76,82%
	<u>1.171.718</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.585.243</u>	<u>100,00%</u>
<b>Egresos</b>				
<b>GLOBALPESCA S.A. (1)</b>				
Compra de pesca para harina y MP	2.159.720	68,47%	2.219.526	75,34%
	<u>2.159.720</u>	<u>68,47%</u>	<u>2.219.526</u>	<u>75,34%</u>
<b>PROMOPESCA S.A. (1)</b>				
Compra de MP	994.616	31,53%	726.410	24,66%
	<u>3.154.336</u>	<u>100,00%</u>	<u>2.945.936</u>	<u>100,00%</u>

**13. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<b>Obligaciones Bancarias - Porción Corriente (1)</b>		
Banco Santander - Intereses	66.253	33.631
Banco de Guayaquil S.A.	548.646	-
	<u>614.899</u>	<u>33.631</u>
<b>Obligaciones Bancarias - Porción a Largo Plazo. (1)</b>		
Banco Santander.	5.400.000	2.749.807
Banco de Guayaquil S.A.	1.739.757	-
	<u>7.139.757</u>	<u>2.749.807</u>

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

<u>2019</u>	% Interés	Plazo (días)	Fecha		Saldo	
			Inicio	Vencimiento	Corriente	Largo Plazo
Banco Santander	3,65%	917	22/7/2019	24/1/2022		450.000
Banco Santander	4,00%	918	19/8/2019	22/2/2022		1.000.000
Banco Santander	3,65%	915	24/4/2019	25/10/2021		1.000.000
Banco Santander	3,65%	914	20/5/2019	19/11/2021		300.000
Banco Santander	4,00%	916	6/8/2019	7/2/2022		450.000
Banco Santander	4,00%	915	15/8/2019	15/2/2022		300.000
Banco Santander	4,00%	733	11/9/2019	13/9/2021		400.000
Banco Santander	4,00%	730	23/9/2019	22/9/2021		1.000.000
Banco Santander	4,00%	729	21/10/2019	19/10/2021		500.000
Banco Santander/Intereses					66.253	
Banco de Guayaquil S.A.	8,95%	1.080	25/7/2019	25/7/2022	548.646	1.739.757
					<u>614.899</u>	<u>7.139.757</u>

<u>2018</u>	% Interés	Plazo (días)	Fecha		Saldo	
			Inicio	Vencimiento	Corriente	Largo Plazo
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>

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Proveedores nacionales (1)	4.982.933	5.136.023
	<u>4.982.933</u>	<u>5.136.023</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago a Proveedores de Materia Prima por un valor de US\$ 3.595.352 (2018 US\$ 3.074.473), materiales e insumos por un total de US\$ 673.717 (2018 US\$ 565.706), proveedores de servicios por un total de US\$ 713.686 (2018 US\$ 710.119) y otros menores por un total de US\$ 178 (2018 US\$ 785.725), que serán cancelados en el corto plazo, dentro de un periodo comercial no mayor a 90 días y no devengan intereses.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**1. Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 Y 2018 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2018</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	1.159.549	2.162.189
Ajuste de Precios de Transferencia (1)	21.271	7.171
<b>Diferencias Permanentes</b>		
Participación trabajadores	(173.932)	(324.328)
Otras Rentas Exentas	(22.085)	(4.703)
Gastos no deducibles	630.726	1.523.584
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	21.500	4.443
Participación trabajadores Atribuible a Ingresos Exentos	88	39
Generación/Reversión de diferencias temporarias (ID)	140.784	
Deducciones adicionales (Empleos nuevos)	(49.435)	
<b>Total Diferencias Permanentes</b>	<u>547.646</u>	<u>1.199.035</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<u>1.728.466</u>	<u>3.368.394</u>
Utilidad a Reinvertir o Capitalizar	550.000	1.000.000
<b>Saldo Utilidad Gravable</b>	<u>1.178.466</u>	<u>2.368.394</u>
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	<u>346.004</u>	<u>681.467</u>
<b>Anticipo Calculado de Impuesto a la Renta</b>	<u>109.930</u>	<u>420.577</u>
<b>Impuesto a la Renta Corriente</b>	<u>346.004</u>	<u>681.467</u>

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Impuesto Causado	346.004	681.467
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(396.212)	(420.577)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	286.282	225.698
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	(316.987)	(286.282)
Saldo impuesto a la Renta (a favor) por pagar	<u>(80.913)</u>	<u>200.306</u>

	<u>Saldo al inicio</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>Resultados</u>	<u>Saldo al fin</u> <u>del año</u>
Año 2019			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	32.662	32.662
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>-</u>	<u>32.662</u>	<u>32.662</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 2019 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 2019, 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.
- 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.

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2019 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 2018 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.
- 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<sup>a</sup> y 14<sup>a</sup> 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.



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

**Precios de Transferencias.-** Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 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 2019, 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\$ 21.270 respectivamente. El monto total ajustado fue compensado en la respectiva declaración del Impuesto a la Renta (101) correspondiente al período 2019. Véase Nota 16.

**16. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Retención del IVA	70.485	87.841
Retención en la Fuente	20.627	24.045
Impuesto a la renta empleados	5.847	5.493
	<u>96.759</u>	<u>117.179</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 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<i>Porción corriente</i>		
Deuda social IESS (1)	89.168	79.531
Empresa Eléctrica Milagro	31.219	666
Anticipos clientes	31.820	539
Otros menores	16.288	-
	<u>168.495</u>	<u>80.735</u>
<i>Porción no corriente</i>		
Otras cuentas por pagar no relacionadas (2)	3.772.614	2.915.731
	<u>3.772.614</u>	<u>2.915.731</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros 14 días del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguro Social. b
- (2) Corresponden a préstamos realizados por parte de Aguiocorp S.A. por US\$799.288 (2018US\$ 792.173), y Atlantic por US\$ 2.973325 (2018 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>2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Pasivos acumulados</b>				
Décimo Tercer Sueldo	21.222	274.272	273.763	21.731
Décimo Cuarto Sueldo	89.200	116.435	101.034	104.602
Vacaciones	104.314	118.647	90.780	132.181
Fondos de reserva	7.983	104.097	103.924	8.155
Participación de los trabajadores en las utilidades	324.328	173.932	324.329	173.932
	<u>547.047</u>	<u>787.383</u>	<u>893.830</u>	<u>440.601</u>

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>Pasivos acumulados</u></b>				
Décimo Tercer Sueldo	20.032	249.581	248.991	21.222
Décimo Cuarto Sueldo	78.058	113.095	99.953	89.200
Vacaciones	86.315	143.343	125.344	104.314
Fondos de reserva	8.758	211.727	212.562	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>

**19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 Y 2018, 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 2019 Y 2018 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Jubilación Patronal	836.646	810.312
Indemnizaciones por Desahucio	505.637	428.141
	<u>1.342.283</u>	<u>1.238.453</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 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	47.726	50.072
Costos Financieros Intereses	3.046	-
Partidas Reconocidas en Resultados	<u>50.772</u>	<u>50.072</u>

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(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 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	88.560	32.244
Costos Financieros Intereses	1.452	-
Partidas Reconocidas en Resultados	<u>90.012</u>	<u>32.244</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 2019, el capital social está representado por 10.7000.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1,00 dólar cada una.

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Sandex Trading EE.UU.	4.280.000	40%
Augusto Aguirre Martínez	1.605.000	15%
Maria Jose Aguirre Ortega	1.605.000	15%
Augusto Aguirre Ortega	1.605.000	15%
Bernardo Aguirre Ortega	1.605.000	15%
	<u>10.700.000</u>	<u>100%</u>

(Véase página siguiente).

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. INGRESOS POR VENTAS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
Ventas nacionales (1)	29.984.573	69%	26.660.331	68%
Exportaciones (2)	13.673.895	31%	12.424.650	32%
	<u>43.658.468</u>	<u>100%</u>	<u>39.084.981</u>	<u>100%</u>

- (1) Corresponde principalmente a la venta de harina industrial de pescado por un total de US\$ 17.193.081 (2018 US\$ 16.786.718), aceite de pescado por un total de US\$ 2.368.715, Hidrolizado seco de camarón por un total de US\$ 7.703.875 (2018 US\$ 3.682.464), y otros menores por un total de US\$ 2.718.902 (2018 US\$ 6.191.149).
- (2) Corresponde principalmente a la exportación de harina de camarón por un total de US\$ 5.348.041 (2018 US\$ 5.813.362), harina de pescado por un total de US\$ 7.273.862 (2018 US\$ 5.257.909) y otros menores por un total de US\$ 1.051.992 (2018 US\$ 1.353.379)

**22. COSTOS DE VENTAS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
Harina Industrial de Pescado	22.084.439	19.292.517
Harina de camarón	4.886.796	4.863.865
Aceite	1.435.155	1.233.001
Concentrado de Pescado	-	255
Concentrado de Camarón	-	15.979
Conserva de pescado	-	599.986
Hielo	212.052	201.321
Costo Operación Muelle	373.333	426.331
Pota de calamar	88.893	-
Pesca Fresca	674.576	464.769
Hidrolizado de pescado	99.156	609.525
Hidrolizado de Camaron	8.153.236	2.886.540
Depreciación	2.111.073	1.882.178
	<u>38.118.709</u>	<u>32.476.276</u>

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**23. GASTOS ADMINISTRATIVO.**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Sueldos	562.376	577.677
Honorarios profesionales y dietas	79.669	125.614
Gasto de participación laboral	173.932	324.328
Beneficios Sociales	36.954	91.090
Legales	131	11
Aportes patronales al IESS	63.317	113.318
Mantenimiento y reparaciones	54.369	80.964
Depreciaciones	49.062	108.335
Viáticos y alimentación	11.659	21.998
Jubilación Patronal y Desahucio	23.931	29.443
Servicios básicos	19.199	29.323
Suministros de oficina	7.233	12.151
Iva enviado al Gasto	760.509	689.037
Arrendos	79.721	6.720
Otros menores	931.257	1.472.653
	<u>2.853.317</u>	<u>3.682.662</u>

**24. GASTOS DE EXPORTACIÓN (VENTAS)**

Composición:

(Véase página siguiente).



**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Fletes de buques	154.017	88.507
Custodia de contenedores	20.000	7.006
Comisión ventas locales	112.716	57.678
Comisión ventas al exterior	124.904	147.289
Análisis de harina para exportación	36.110	114.693
Tratamiento a contenedores	5.005	161.431
Transporte de contenedores	178.942	320.723
Manipuleo de contenedor	112.092	43.970
Honorarios en trámites de exportación	1.792	47.074
Validación y control de documentos	47.584	30.824
Instituto Nacional de Pesca	-	3.947
Otros menores	683.843	80.596
	<u>1.477.006</u>	<u>1.103.738</u>

**25. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
Intereses bancarios	97.209	87.651
Gastos Bancarios del Exterior	182.195	-
Impuestos a salidas de divisas ISD	46.873	36.312
Otros gastos financieros	7.825	-
	<u>334.102</u>	<u>123.963</u>

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de Mayo del 2020) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**FORTIDEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de Abril del 2020 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.



Ing. Com. César Alvear  
Donoso  
Gerente General



CPA. María Elena Jiménez  
Contador General

\*\*\*\*\*