

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

FORTIDEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
E
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA**

EJERCICIO ECONÓMICO 2008

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

FORTIDEX S.A.

INFORME DE LA AUDITORÍA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2008

CONTENIDO:

DICTAMEN

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN;
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS;
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO;
FLUJOS DE EFECTIVOS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No. 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE FORTIDEX S.A.



En mi calidad de Auditora Externa Independiente, con número de inscripción 099 del Registro Nacional de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías, con licencia profesional No. 13505 conferida por la Federación de Contadores del Ecuador, y contratada por la Compañía FORTIDEX S.A. para efectuar la auditoría correspondiente al ejercicio económico del año 2008 por decisión de la Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de Septiembre del 2008, presento el informe respecto de dicha auditoría en los términos siguientes:

DICTAMEN

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía FORTIDEX S.A., cortado al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de variación en la posición financiera por el período iniciado el 1 de enero del 2008 y terminado a esa fecha.

La preparación de los Estados Financieros de la Compañía FORTIDEX S.A. correspondientes al ejercicio económico del 2008 es de responsabilidad de la Administración de la compañía.

La auditoría del ejercicio económico del 2008 objeto del presente examen fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA) y ha sido planificada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

El examen se lo realizó a base de pruebas, de las evidencias de los registros de contabilidad y aquellos procedimientos de auditoría que se consideran necesarios según las circunstancias, como los documentos que respaldan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgallo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las normas legales vigentes en el país, así como las estimaciones importantes hechas por la administración de la compañía.

En la presentación general de los estados financieros de la Compañía FORTIDEX S.A. correspondiente al ejercicio económico del 2008, se ha cumplido con los principios de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados reflejan, razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera de la compañía FORTIDEX S.A. al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, de Patrimonio de los Accionistas y de la Variación de la Posición Financiera por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Atentamente,

Mariana B. Gallo A.
MARIANA GALLO DE PEÑA

Abril del 2009



Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
 Abogado Mat. No. 2707
 Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
 Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
 Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
 e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
 Guayaquil - Ecuador

FORTIDEX S.A. ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	US \$	403.151,69
INVERSIONES CORRIENTES		1.170.000,00
CUENTAS Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES		493.724,75
CUENTAS Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR		710.001,12
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES		35.769,83
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES		557.252,27
(-) PROVISION DE CTAS INCOBRABLES		(12.251,67)
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (I. RENTA)		104.203,91
INVENTARIOS DE SUMINISTROS Y MATERIALES		95.984,45
INVENTARIO DE PROD. TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACEN		524.686,78
INVENTARIO DE REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS		2.051,68
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		4.084.574,81
ACTIVO FIJO		
INMUEBLES		181.776,59
MUEBLES Y ENSERES		34.914,85
MAQUINARIA Y EQUIPO		516.111,61
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE		27.544,40
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL		306.534,96
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES		118.310,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO		(575.570,11)
TERRENOS		1.509,15
TOTAL ACTIVO FIJO	US \$	611.131,45
OTROS ACTIVOS		
ACTIVO DIFERIDO		
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		35.463,89
(-) AMORTIZACION ACUMULADA		(20.160,37)
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		15.303,52
TOTAL ACTIVOS		4.711.009,78
PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
CTAS Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	US \$	531.137,89
OTRAS CTAS. Y DOCS. POR PAGAR PROVEED. NO RELACIONADOS LOCALES		478.479,37
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		133.950,02
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR		101.696,78
OBLIGACIONES EMITIDAS A CORTO PLAZO -EXTERIOR		300.000,00
CRÉDITO A MUTUO		13.922,61
PROVISIONES		101.354,97
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	US \$	1.660.541,64
PASIVO LARGO PLAZO		
PRESTAMOS ACCIONISTAS - LOCALES		105.777,10
OBLIGACIONES EMITIDAS LARGO PLAZO-EXTERIOR		2.100.000,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		2.205.777,10
TOTAL DEL PASIVO		3.866.318,74
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL SOCIAL	US \$	800,00
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION		7.000,00
RESERVA LEGAL		400,00
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		394.159,29
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Después de Partic., Impuestos y Reservas)		442.331,75
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US \$	844.691,04
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US \$	4.711.009,78

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

FORTIDEX S.A. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS

VENTAS US \$ 10.820.759,84

(-) COSTO DE VENTAS 9.115.262,20

UTILIDAD BRUTA US \$ 1.705.497,64

GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS 1.027.571,65

GASTOS FINANCIEROS

NO OPERACIONALES 52,56

OTRAS RENTAS GRAVADAS 52,56

UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA US \$ 677.978,55

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO US \$ 677.978,55

(-) 15% Participación de Trabajadores 101.696,78

(+) Gastos No Deducibles en el País 389,92

(-) Deduc. Por Increment. Neto de Empleados (Art. 42- Lit. 9 RLRTI) 40.211,60

(-) Deduc. Por Pago a trabajadores con discapacidad 660,00

UTILIDAD GRABABLE 535.800,09

(-) Impuesto a la Renta Causado 133.950,02

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO US \$ 442.331,75

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

FORTIDEX S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo Recibido de Clientes y Otros	9.744.059,66
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(7.864.886,48)
Efectivo Pagado en Gastos Administrativos y Ventas	(976.483,40)
Efectivo Pagado en Gastos Financieros	(1.232,03)
Aumento en Pagos y Gastos Anticipados (IVA y Ret.)	(69.972,07)
Aumento en Cargos Diferidos	(16.460,76)
Aumento en Provisiones por Pagar	47.101,37
Disminución en Impuesto a la Renta	(63.790,51)
Disminución en Partic. Trabajadores 15%	(43.511,87)
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas	<u>754.823,91</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compras de Activos Fijos	(145.351,70)
Aumento en Inversiones Corrientes	(370.000,00)
Flujo de Efectivo Usado en Actividades de Inversión	<u>(515.351,70)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en Obligaciones a corto plazo	300.000,00
Disminución de Cuentas y Docs. por Pagar Proveedores no Relacionados - Locales	(2.392.525,43)
Disminución de Obligaciones con Accionistas - Locales	(151.726,55)
Aumento en Obligaciones emitidas a Largo Plazo	<u>2.100.000,00</u>
Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Financiamiento	<u>(144.251,98)</u>
Aumento Neto del Efectivo y sus Equivalentes	95.220,23
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Período	307.931,46
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	403.151,69

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

FORTIDEX S.A. ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURO CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADOS EJERC. 2008	TOTAL DEL PATRIMONIO
Saldos iniciales al 31 de Diciembre del 2008	800,00	7.000,00	400,00	394.159,29	-	402.359,29
Utilidad del Ejercicio antes de Imp. Y Particip. trabajadores	-	-	-	-	677.978,55	677.978,55
(-) 15% Part. Trabajadores	-	-	-	-	(101.696,78)	(101.696,78)
(-)25% Impuesto Renta	-	-	-	-	(133.950,02)	(133.950,02)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800,00	7.000,00	400,00	394.159,29	442.331,75	844.691,04

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2008 Expresado en dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La compañía está legalmente constituida en la República del Ecuador desde el 23 de Julio de 1997; su principal actividad es la producción de harina de pescado y harina de camarón.

Su domicilio principal está localizado en la parroquia Posorja del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador en la carretera Vía al Morro, kilómetro uno y medio; pudiendo establecer sucursales en cualquier lugar de la República del Ecuador cuando así lo resuelva la Junta General de Accionistas.

La compañía FORTIDEX S.A., tiene dos sucursales, las cuales son a) Parroquia Eloy Alfaro (Durán) del Cantón Durán, Provincia del Guayas en el kilómetro 19.5; y, b) Parroquia Tarqui del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas en la ciudadela Kennedy Nueva calle Benito Juárez, número 100 y calle Teodoro Maldonado Carbo.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD.

La Compañía lleva su contabilidad conforme las disposiciones de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, dando así cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 2 del Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2008, el rubro Cuentas por Cobrar consistían en:

		2007	2008	AUMENTO	DISMINUCIÓN
Clientes	US \$	412.157,00	1.203.725,87	791.568,87	
Otras cuentas por Cobrar		273.071,27	549.795,71	276.724,44	
Cuentas por cobrar empleados		23.293,54	35.675,58	12.382,04	
	US \$	708.521,81	1.789.197,16		
(-) Reserva para Cuentas Incobrables		(1.350,00)	(12.251,67)		
	US \$	707.171,81	1.776.945,49		

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Cuentas por Cobrar Clientes

La cuenta por Cobrar Clientes tuvo un valor de US \$ 1.191.474,20 que corresponde al 67,05% de las cuentas por cobrar de FORTIDEX S.A. las mismas que son canceladas en un plazo que va de 15 días a 30 días. Al transcurrir el vencimiento, la compañía no cobra intereses. En el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del presente año, la cuenta por cobrar clientes aumentó en \$780.667,20.

Otras cuentas por Cobrar

La cuenta Otras Cuentas por Cobrar cerró en un valor de US \$549.795,71, que corresponde al 30,94% del total de las cuentas por cobrar de FORTIDEX S.A.. Esta cuenta aumentó en \$276.724,44 con relación al ejercicio económico del año 2007.

Cuentas por cobrar Empleados

La cuenta por cobrar Empleados cerró con un valor de US \$35.675,58, que corresponde al 2,00% del total de las cuentas por cobrar de FORTIDEX S.A., en esta cuenta se registran los préstamos hechos a los empleados. Esta cuenta aumentó en \$12.382,04 con relación al ejercicio económico del año 2007.

4. CUENTAS POR COBRAR O POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO

FORTIDEX S.A. en el año 2008 no realizó operación alguna con reajuste pactado.

5. INVENTARIOS

La Cuenta de Inventario al 31 de Diciembre del 2008 mantiene un saldo global de US \$ 622.722,91 y está conformada de la siguiente manera:

	2008	2007	AUMENTO O DISMINUCIÓN
SUMINISTROS Y MATERIALES	95.984,45	84.589,77	11.394,68
PRODUCTOS TERMINADOS	524.686,78	841.710,19	(317.023,41)
REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	2.051,68	2.051,68	
	<u>622.722,91</u>	<u>928.351,64</u>	

El método de valorización del inventario que tiene FORTIDEX S.A. es el último costo.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

6. ACTIVO FIJO

Los asientos contables correspondientes a las cuentas de los Equipos de oficina, Muebles y Enseres, vehículos y otros activos fijos depreciables se llevan al costo. Las renovaciones y mejoras se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, las reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan a gastos a medida que se efectúan.

7. DEPRECIACIÓN

La compañía calcula la depreciación de sus activos fijos utilizando el método de línea recta y en base a lo dispuesto en el literal a) del numeral 6 del Artículo 21 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, aplicando los siguientes porcentajes:

Muebles y Enseres	10,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Edificio e Instalaciones	5,00%
Equipo de Cómputo	33,00%
Maquinarias y Equipos	10,00%
Otros Activos Fijos	
Tangibles	5,00%

En Marzo del año 2000 FORTIDEX S.A., hizo el ajuste de sus activos tanto por la devaluación como por la inflación cumpliendo con lo que indica la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, publicado en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2008 los activos fijos de la compañía eran los siguientes:

	Año 2007	Adquisición	Disminución	Año 2008
TERRENOS	1.509,15	0,00	0,00	1.509,15
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFICIOS	169.876,59	11.900,00	0,00	181.776,59
MUEBLES Y ENSERES	33.650,57	1.264,28	0,00	34.914,85
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	433.102,70	83.008,91	0,00	516.111,61
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	27.321,52	222,88	0,00	27.544,40
VEHÍCULOS	257.579,33	48.955,63	0,00	306.534,96
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	118.310,00	0,00	0,00	118.310,00
TOTAL ACTIVO FIJO	1.041.349,86	145.351,70	0,00	1.186.701,56
(-) Depreciaciones		449.139,32		575.570,11
SALDO NETO DE ACTIVO FIJO		US\$ 592.210,54		611.131,45

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

9. OPINIÓN SOBRE LA RAZONABILIDAD DE LOS AVALÚOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y SU CORRESPONDIENTE CONTABILIZACIÓN

Si bien es verdad que los avalúos de los activos fijos de propiedad de la compañía que aparecen en la contabilidad corresponden al precio de su adquisición, sumadas las distintas correcciones monetarias y restadas las diferentes depreciaciones a través del tiempo, también es cierto que, en algunos casos, como el valor comercial de los terrenos y de los edificios, son superiores a los valores que constan en los libros hasta la presente fecha, con excepción de los equipos de computación y software.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2008, las Cuentas y Documentos por Pagar consistían en:

	2007	Aumento	Disminución	2008	%
US					
\$	125.951,85	883.665,41		1.009.617,26	60,80
CTAS. Y DOCS. POR PAGAR PROVEEDORES					
OBLIGACIONES CON INTITUCIONES FINANCIERAS					
LOCALES	32.506,80		32.506,80	0,00	0,00
OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR	18.105,08	17.382,46		35.487,54	2,14
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	63.790,51	70.159,51		133.950,02	8,07
OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR	6.542,53	5.453,22		11.995,75	0,72
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR	43.511,87	58.184,91		101.696,78	6,12
PROVISIONES A CORTO PLAZO	29.605,99	24.265,69		53.871,68	3,24
ANTICIPO DE CLIENTE	10.000,00	3.922,61		13.922,61	0,84
OBLIGACIONES EMITIDAS A CORTO PLAZO	0,00	300.000,00		300.000,00	18,07
US					
\$	<u>330.014,63</u>	<u>1.363.033,81</u>	<u>32.506,80</u>	<u>1.660.541,64</u>	

Proveedores Locales

La cuenta Proveedores Locales tuvo un valor total de \$ 1'009.617,26 que representa el 60,80% del total de las cuentas por pagar de la compañía. Esta cuenta aumentó con relación al año anterior en un valor de \$ 883.665,41.

Obligaciones con Instituciones Financieras Locales

La compañía FORTIDEX S.A. no tiene obligaciones con instituciones financieras locales al 31 de diciembre del 2008.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Obligaciones Fiscales por Pagar

La cuenta Obligaciones Fiscales por Pagar tiene un saldo de \$ 35.487,54 al término del ejercicio económico 2008, que representa el 2,14% del total de las cuentas por pagar de FORTIDEX S.A., la misma que aumentó en \$17.382,46 con relación al ejercicio económico del año anterior.

Impuesto a la Renta por Pagar

La cuenta Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio es por un valor de \$ 133.950,02, que corresponde al 8,07% del total de las cuentas por pagar de la compañía, la misma que aumentó en \$70.159,51.

Obligaciones Sociales por Pagar

La cuenta Obligaciones Sociales por Pagar se encuentra en el valor de \$ 11.995,75 que corresponde al 0,72% del total de las cuentas por pagar de la compañía. Esta cuenta al final del ejercicio económico aumentó en \$5.453,22.

Participación de Trabajadores por Pagar

La cuenta Participación de Trabajadores por Pagar tiene el saldo de \$ 101.696,78 que corresponde al 6,12% del total de las cuentas por pagar de la compañía. Esta cuenta aumentó en relación al ejercicio económico del año 2007 en \$58.184,91.

Provisiones a Corto Plazo

La cuenta Provisiones a Corto Plazo por pagar tuvo un valor de \$ 53.871,68 que corresponde al 3,24% del total de las cuentas por pagar de la compañía, la que al cierre del presente ejercicio económico aumentó en \$ 24.265,69.

Anticipo de Clientes

La cuenta Anticipo de Clientes tuvo un saldo de \$ 13.922,61 que corresponde al 0,84% del total de las cuentas por pagar de la compañía. Esta cuenta aumentó con relación al año anterior en un valor de \$3.922,61.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

11. CUENTAS POR PAGAR A SOCIEDADES RELACIONADAS Y A ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio económico del año 2008, FORTIDEX S.A. tiene saldo por pagar a los Accionistas por el valor de \$ 105.777,10, cantidad que disminuyó en el valor de \$151.726,55 con relación al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2007.

12. OBLIGACIONES

Al cierre del presente ejercicio económico la compañía FORTIDEX S.A. realizó una reestructuración de sus Pasivos por Pagar a Proveedores Locales y contrajo una obligación a favor de una compañía del exterior denominada SANDEX TRADING LLC.

La operación realizada es por un total de \$2.400.000,00, que corresponden a \$300.000,00 en Obligaciones Emitidas a Corto Plazo y \$2.100.000,00 en Obligaciones Emitidas a Largo Plazo y se encuentra respaldada por un Contrato de Línea de Crédito, que rige desde el 15 de diciembre del 2008 al 1 de diciembre del 2016 con una tasa de interés fija del 9 %, y la respectiva escritura de Hipoteca Abierta y Prohibición Voluntaria de Enajenar.

13. GARANTÍAS OTORGADAS POR OBLIGACIONES

FORTIDEX S.A. mediante una escritura de Hipoteca Abierta y Prohibición Voluntaria de Enajenar, se obliga con la totalidad de sus bienes inmuebles, con todos los aumentos y mejoras que hayan recibido o reciban en el futuro y también las edificaciones que se hayan levantado o se levanten en lo posterior, sobre los mismos.

14. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Cumpliendo con lo dispuesto en el numeral 11 del Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, FORTIDEX S.A. a partir del año 2007 realiza la provisión para cuentas incobrables, la misma que al cierre del ejercicio económico del 2008 tiene un saldo de \$ 12.251,67.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

15. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES SOCIALES

La compañía FORTIDEX S.A., realiza cada mes las provisiones necesarias para atender las obligaciones correspondientes a las prestaciones sociales de los empleados y trabajadores.

16. CARGOS DIFERIDOS

La compañía refleja el valor de \$ 11.995,20 por concepto de cargos diferidos, los mismos que al cierre del presente ejercicio económico se encuentran amortizados con un valor de \$ 2.309,09, quedando un saldo por \$ 9.686,11 al 31 de diciembre del 2008.

17. PAGOS ANTICIPADOS

Al cierre del presente ejercicio económico la compañía FORTIDEX S.A., registra un valor de \$ 23.468,69 por concepto de pagos anticipados, del cual se encuentra amortizado el valor de \$ 17.851,28, quedando un saldo por el valor de \$ 5.617,41.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías Anónimas transfieran a la reserva legal un porcentaje no menor del 10% de la Utilidad Neta del año hasta acumular por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al cierre del presente ejercicio económico las reservas de la compañía quedaron con los siguientes saldos:

Reserva Legal	US \$	400,00
Reserva Futura Capitalización	US \$	7.000,00

19. RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2008 demuestra que la compañía ha tenido una utilidad de \$ 677.978,55.

FORTIDEX S.A., al realizar la conciliación tributaria en la declaración de Impuesto a la Renta, resta el 15% de Participación de los trabajadores por el valor \$ 101.696,78, suma los gastos no deducibles que son \$ 389,92, resta

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

la deducción por Incremento Neto de Empleados (Art. 42 Lit. 9 RLRTI) que son \$40.211,60 y resta la deducción por pago a los trabajadores con discapacidad que son \$660,00, lo cual da una utilidad gravable de US \$ 535.800,09, menos el 25% de Impuesto a la Renta que es de \$ 133.950,02 quedándole una utilidad de \$ 442.331,75.

20. CUMPLIMIENTO CON LAS NORMAS DE DERECHO DE AUTOR.

FORTIDEX S.A. cumple con las normas establecidas de derecho de autor obteniendo las licencias de uso para los programas de computación.

21. EVENTOS SUBSECUENTES.

No han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros, de acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador