

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Gisis S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011 han sido preparados sobre la base del costo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2011 con los del año 2012, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del año 2011 y en sus notas explicativas.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Negoandina S.A., la cual fue adquirida en años anteriores y que, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentran inoperativa. El efecto de este asunto no se considera significativo tomando los estados financieros en su conjunto. Ver Nota 11.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios incluidos a partir de:</u>
NIIF 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del efecto del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIIF 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIIF 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y de las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Información financiera por segmentos

Debido a que la Compañía produce y comercializa un solo producto (alimento balanceado) con sus respectivas especificaciones para distintas especies de seres vivos (aves, cerdos, ganado, peces y camarón) y donde sus ingresos están constituidos por las ventas de este producto en el territorio nacional en un 79% y en el extranjero en un 21%; la Administración de la Compañía considera que la presentación de los estados financieros corresponde a un único segmento de operación reportable (alimento balanceado).

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

2.5. Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En el 2011, poseía también "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas y a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

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.

Medición inicial

Los activos y 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) *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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de insumos realizadas pendientes de cobro, préstamos, gastos de administración, entre otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo y no generan intereses.
- b) *Otros pasivos financieros:* Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Posteriormente se miden al costo

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los costos atribuibles a la transacción no son significativos y se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.

- (ii) Prestamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros.
- (iii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 45 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a la deuda mantenida con Expalsa por préstamos recibidos de esta relacionada para compra de materiales y materia prima. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas a cobrar. 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Gisis S.A., constituida en agosto 8 de 1994 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 1 de ese año, se dedica principalmente al procesamiento de alimentos balanceados para peces y su comercialización en el mercado local. Hasta el 2006 operó únicamente con la planta ubicada junto a las instalaciones de Expalsa S.A. (división balanceado) en el cantón Durán Km. 6 1/2 vía Durán Tambo y a partir de febrero 19 del 2007 entró en funcionamiento la planta ubicada en el mismo cantón, km 4 1/2; además mantiene una oficina de venta en la ciudad de Quito. El 79% de sus ventas son locales y el 21% corresponden a exportaciones principalmente a Perú, Honduras, República Dominicana, Venezuela, Jamaica, Ghana, Nigeria y Estados Unidos.

Compra negocio de división balanceado a Exportadora de Alimentos Expalsa S.A. -

La Junta General de Accionistas de la compañía relacionada Expalsa del 30 de noviembre del 2012 resolvió la compra - venta del negocio de balanceado a Gisis. Como resultado de esta resolución, el 24 de enero del 2013 mediante escritura pública se efectuó la compraventa entre las compañías Exportadora de Alimentos, Expalsa S.A. y Gisis S.A., en la cual se describe que, Expalsa S.A. da en venta real y enajenación perpetua y por tanto declara transferir a Gisis S.A., todos los activos netos (activos por aproximadamente US\$70,800,000 y pasivos por aproximadamente US\$32,450,000) relacionados en el negocio de la división de balanceado de Expalsa. El precio establecido por esta transacción asciende a aproximadamente US\$38,000,000 pagadero en un plazo máximo de 120 días equivalente al valor en libros de los activos netos a la fecha de dicha transacción. Como parte de la indicada estrategia en diciembre del 2012 Expalsa vendió sus inventarios de balanceado a Gisis por un monto de aproximadamente US\$11 millones. Como consecuencia de la mencionada compra - venta las operaciones de la Compañía se verán incrementadas en forma sustancial. Como una referencia se informa que en el 2012 Expalsa reportó ventas de balanceado por aproximadamente US\$141 millones. En junio del 2013 el monto de US\$38,000,000 fue cancelado por Gisis con recursos recibidos principalmente de sus nuevos accionistas. Ver Nota 19.

Emisión de obligaciones -

Como se menciona en la Nota 14, la Compañía ha emitido obligaciones que han sido negociadas en el mercado ecuatoriano por un total de aproximadamente US\$15,000,000, de las cuales al 31 de diciembre del 2012 mantiene pendiente de pago aproximadamente US\$4,367,088.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha de 28 agosto del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Anticipo a proveedores -

Corresponde a anticipos entregados a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventario de materia prima y materiales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta 20 días en la recepción del producto o servicio recibido.

2.7. Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8. Inversiones en subsidiarias

Corresponde a la participación del 99% en su compañía subsidiaria Negoandina S.A., en la que ejerce control. Se muestra a su costo de adquisición. La Compañía decidió no consolidar sus estados financieros con los de su subsidiaria debido a que ésta se encuentra inoperativa. En consecuencia, de haberse consolidado estos estados financieros no habría cambios significativos en los saldos reportados en los mismos.

2.9. Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción 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.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de propiedades, planta y equipos determinada por empresa valuadora, la misma que en sus informes a diciembre del 2009, establecen para cada ítem de activo la vida útil correspondiente:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 60
Maquinarias y equipos	5 - 30
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	5
Equipos de laboratorio	10
Vehículos	5 - 15

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 todos los proyectos en la empresa se ha liquidados en un plazo inferior a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10. Activos intangibles

Representa el software para el sistema contable adquirido a terceros se presenta a valor razonable. La vida útil de dicho activo es definida por lo cual tiene fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual es amortizado el activo. El método de amortización refleja el comportamiento en el cual los beneficios del activo son consumidos, tal activo es amortizable en 5 años a partir del año 2010. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía decidió transferir dicho activo al rubro de Propiedades, planta y equipos en la cuenta Equipos de computación. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11. Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12. Anticipos de clientes

Se registran a su valor nominal pues no genera intereses y se liquidan hasta 30 días con futuras ventas.

2.13. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no calculó el impuesto diferido activo originado en las diferencias temporales del pasivo por jubilación patronal según registros contables y su base tributaria. El efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.14. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Beneficios sociales a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados 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.

2.15. Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria 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 Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponda principalmente a provisiones para cubrir contingencias tributarias por las que pudiese verse afectada la Compañía cuando se resuelvan definitivamente los procesos por los que atraviesa en la actualidad. Ver Notas 16 y 17.

2.16. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen dividendos pendientes de pago.

2.17. Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Estatutaria y Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.18. Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (balanceado) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Ver Nota 2.5).
- Vida útil de las propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.9).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.14).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que Gisis realizó de sus propiedades, planta y equipos a partir del 2013, y por tanto ha procedido, al cierre del 2012, a reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraba hasta el año anterior. (Ver Nota 17).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los directivos de la Compañía.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

a) Riesgo por tasas de interés

La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por emisión de obligaciones la cual constituye una parte instrumento de tasa fija y otra parte de tasa variable con fluctuaciones moderadas y; por préstamos de los accionistas los cuales no generan intereses.

b) Riesgo del tipo de cambio

La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

c) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima (60%), insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

Riesgo de crédito

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se haga a clientes con un adecuado historial de crédito. Los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación internas. La necesidad de provisiones por deterioro se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

La Compañía realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
Préstamos con instituciones financieras	2,678,038	-	-
Emisión de obligaciones	2,553,759	1,679,162	608,346
Cuentas por pagar a proveedores	34,570,119	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,850,238	284	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Préstamos con instituciones financieras	4,185,583	3,385,284	-
Emisión de obligaciones	3,354,644	3,392,651	634,961
Cuentas por pagar a proveedores	7,154,451	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,924,305	-	-

4.2 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 retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

GISIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (incluyendo préstamos con instituciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas y emisión de obligaciones corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Total obligaciones financieras	7,045,125	10,231,639
Cuentas por pagar proveedores	34,570,119	7,154,451
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,850,522	3,924,305
	61,465,766	21,310,395
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(436,851)	1,163,985
Deuda neta	61,028,915	22,474,380
Total patrimonio	14,680,676	8,263,902
Capital total	75,709,591	30,738,282
Ratio de apalancamiento	81%	73%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	893,755	-	186,598	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento				
Cuentas por cobrar a clientes	20,945,318	-	9,447,127	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,110,286	-	1,098,091	-
Otras cuentas por cobrar	53,928	-	57,094	-
Total activos financieros	25,003,287	-	10,788,910	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	456,904	-	1,350,583	-
Préstamos con instituciones financieras	2,641,895	-	2,874,784	-
Emisión de obligaciones	2,115,723	2,287,507	2,934,767	4,367,088
Cuentas por pagar a proveedores	34,570,119	-	7,154,451	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,850,238	-	539,021	-
Cuentas por pagar accionistas	-	284	-	3,385,284
Total pasivos financieros	59,177,975	2,287,791	13,503,023	7,752,372

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las deudas bancarias y la emisión de obligaciones devengan intereses de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	20,074	2,827
Bancos (1)	674,125	183,771
Inversión temporales (2)	199,556	-
	<u>893,755</u>	<u>186,598</u>
Sobregiros bancarios	(456,904)	(1,350,583)
	<u>436,851</u>	<u>(1,163,985)</u>

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes en: i) Banco Bolivariano por US\$592,464, ii) Citibank por US\$4,788 (2011: US\$4,298), iii) Banco Internacional por US\$26,866 (2011: US\$26,570), iv) Produbanco por US\$38,206 (2011: US\$15,748), v) Citibank US\$11,557 (2011: US\$1,348), vi) Pacific National Bank-Miami US\$244 (2011: US\$ 40,296).

(2) Corresponde a inversiones overnight por dos días en el Banco del Pichincha C.A por US\$199,556 a una tasa de interés anual del 1.25%.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Balanceado de camarón	9,039,603	-
Balanceado de peces	8,864,705	9,535,316
Balanceado de caballo	110,052	45,616
Balanceado de mascotas	450,594	334,718
Balanceado de aves	330,751	-
Otros	<u>3,421,376</u>	<u>117,327</u>
	<u>22,217,081</u>	<u>10,032,977</u>
Provisión por deterioro (1)	(1,271,763)	(585,850)
	<u>20,945,318</u>	<u>9,447,127</u>

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2012	2011
<u>Por vencer</u>	<u>18,028,946</u>	<u>6,724,979</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 30 días	2,604,217	1,022,758
31 a 60 días	3,913	208,408
61 a 90 días	112,389	22,841
Más de 90	1,467,616	2,053,991
	<u>4,188,136</u>	<u>3,307,998</u>
	<u>22,217,081</u>	<u>10,032,977</u>

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
2012				
Provisión por deterioro de cuentas incobrables	585,850	689,170 (2)	(3,257)	1,271,763
2011				
Provisión por deterioro de cuentas incobrables	869,467	84,507	(368,124)	585,850

(2) Incluye provisión establecida por la Compañía para los clientes de dudoso cobro Garzal y Modercor por un total de US\$483,466.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado		
Notas de crédito de drawback	32,852	-
Crédito tributario IVA compras locales (1)	1,362,713	1,392,735
Crédito tributario IVA importaciones (1)	94,532	-
	<u>1,490,097</u>	<u>1,392,735</u>
Retenciones de impuesto a la renta	874,433	346,270
Impuesto a la Salida de Divisas (2)	879,812	420,416
Anticipo de Impuesto a la renta	54,785	19,220
Otros	-	1,295
	<u>1,809,030</u>	<u>787,201</u>
	<u>3,299,127</u>	<u>2,179,936</u>

- (1) Corresponde al IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se compensa en el mes siguiente con el IVA generado en ventas.
- (2) Corresponde al ISD pagado en 2011-2012 que se compensa con el impuesto a la renta del año declarado y pagado.

9. ANTICIPO A PROVEEDORES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo proveedores materiales		
Locales	175,826	373,077
Exterior	2,006	-
Anticipo proveedores materia prima		
Locales	881,853	126,220
	<u>1,059,685</u>	<u>499,297</u>

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima (1)	13,686,396	5,177,115
Importaciones en tránsito (2)	21,094,126	4,063,751
Producto terminado	4,372,397	1,414,085
Repuestos y materiales	1,913,869	1,395,703
	<u>41,066,788</u>	<u>12,050,654</u>
Provisión por obsolescencia	(39,607)	(39,607)
	<u>41,027,181</u>	<u>12,011,047</u>

- (1) Corresponde principalmente a los siguientes inventario: i) harina de pescado por US\$2,618,430, ii) harina de calamar por US\$851,229, iii) pasta de soya por US\$1,280,245, iv) sorgo por US\$1,600,407, v) polvillo por US\$527,092 y microingredientes por US\$3,786,158.
- (2) Corresponde principalmente importación de materia prima de: i) trigo por aproximadamente US\$8,458,000, ii) pasta de soya por aproximadamente US\$8,250,000, iii) sorgo por aproximadamente US\$935,000, iv) maíz y concentrado de maíz por aproximadamente US\$2,317,000 e importaciones de microingredientes por aproximadamente US\$714,000.

El movimiento de la provisión por obsolescencia es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	39,607	39,607
Incrementos	-	-
Saldo Final	<u>39,607</u>	<u>39,607</u>

11. INVERSIONES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Negoandina S.A. (1)	35,550	35,550	99%	99%
	<u>35,550</u>	<u>35,550</u>		

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La Compañía mantiene inversiones en acciones en el 99% del capital de la empresa Negoandina S.A. recién constituida en el 2011, ejerciendo control de esta entidad. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta compañía se encuentra inoperativa.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria al 31 de diciembre:

	<u>Activo (2)</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
Al 31 de diciembre del 2012	36,350	35,550	800
Al 31 de diciembre del 2011	35,550	-	800

- (2) Corresponde a gastos de organización y constitución por US\$800 y otros activos diferidos por US\$35,550 (2011: US\$35,550).

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terranos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y equipo de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Embarcaciones	Equipo de laboratorio	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2011										
Costo	967,510	1,815,536	3,813,005	35,974	43,973	70,978	-	23,757	764,845	7,535,578
Depreciación acumulada	(34,144)	(189,063)	(5,300)	(5,300)	(21,704)	(3,893)	-	(5,912)	(277,877)	(230,816)
Valor en libros	933,366	1,626,473	3,807,705	30,674	22,269	67,085	-	17,845	486,968	7,304,762
Movimiento 2011										
Adiciones	14,728	7,807	184,343	20,412	9,649	48,065	271	1,275	1,031,031	1,322,581
Transferencias	549,136	-	166,679	-	5,839	-	-	39,698	(110,050)	(11,452)
Reclasificación	-	(41,099)	(5,839)	5,838	(5,839)	(7,860)	-	(1,532)	(110,050)	(28,282)
Depreciación	-	(11,525)	(14,186)	(1,186)	(17,860)	(7,860)	-	(5,286)	(964,172)	(8,548,568)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	1,533,374	1,754,654	3,972,609	52,438	18,058	107,545	271	55,286	964,172	8,746,797
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo	1,533,374	1,821,343	4,127,928	62,224	53,622	110,041	271	64,720	964,172	8,746,797
Depreciación acumulada	(19,980)	(68,669)	(1,552,597)	(19,786)	(38,964)	(11,198)	-	(9,441)	-	(588,199)
Valor en libros	1,513,394	1,752,674	2,575,331	42,438	14,658	98,843	271	55,279	964,172	8,158,598
Movimiento 2012										
Adiciones	4,114	51,984	384,510	10,580	24,916	-	-	12,285	1,215,498	1,680,887
Transferencia a bajas	-	18,610	1,592,897	(322)	14,822	-	-	(271)	(1,898,313)	(277,877)
Depreciación	-	(18,668)	(184,981)	(6,553)	(20,439)	(7,860)	-	(5,875)	-	(463,279)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,535,488	1,785,000	2,773,650	45,963	19,145	90,983	271	61,435	281,357	9,104,142
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo	1,535,488	1,893,937	6,082,015	72,482	93,360	119,043	271	76,744	481,357	10,154,717
Depreciación acumulada	(19,980)	(105,327)	(3,248,365)	(26,519)	(74,000)	(19,360)	-	(15,309)	-	(3,494,559)
Valor en libros	1,515,508	1,788,610	2,833,650	45,963	19,145	99,683	271	61,435	466,057	9,104,142

(1) Corresponde principalmente a la activación del proyecto para la nueva línea de alimentos hundibles por aproximadamente por US\$1,600,000.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existen gravámenes sobre bienes inmuebles por aproximadamente en garantía de préstamos otorgados por instituciones financieras. Ver Nota 13.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano (1)	1,703,997	2,110,284
Banco Internacional S.A. (1)	937,898	764,500
	<u>2,641,895</u>	<u>2,874,784</u>

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, los cuales están garantizados con prendas industriales a favor de estas instituciones financieras por US\$1,781,560 y con hipotecas sobre bienes inmuebles por US\$1,932,919. Dichos préstamos devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 7.25% y 8.50% y vencen hasta mayo del 2013.

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto plazo	2,079,581	2,934,581
Largo plazo	<u>2,287,507</u>	<u>4,367,088</u>
Capital de obligaciones	<u>4,367,088</u>	<u>7,301,669</u>
Intereses	36,142	55,186
Emisión de obligaciones	<u>4,403,230</u>	<u>7,356,855</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones colocadas en el mercado se muestra a continuación:

	<u>Primera emisión de obligaciones</u> (1)	<u>Segunda emisión de obligaciones</u> (2)	<u>Tercera emisión de obligaciones</u> (3)	<u>Total</u>
Monto emitido	5,000,000	5,000,000	5,000,000	15,000,000
Pagos de capital realizados en:				
2008	(511,250)	-	-	(511,250)
2009	(1,250,000)	(115,200)	-	(1,365,200)
2010	(1,250,000)	(1,126,050)	-	(2,376,050)
2011	(1,250,000)	(1,250,000)	(945,831)	(3,445,831)
2012	<u>(738,750)</u>	<u>(1,250,000)</u>	<u>(945,831)</u>	<u>(2,934,581)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>1,258,750</u>	<u>3,108,338</u>	<u>4,367,088</u>

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a obligaciones con garantía general, cuya emisión está estructurada de la siguiente manera: i) clase "M", series de la 001 hasta 012; 13 hasta 69 (clase M), a tasa fija del 7% con un plazo total de 4 años; ii) clase "C", serie de la 1 hasta 128, a tasa variable calculada a la base a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador mas un margen de 2 puntos porcentuales en la semana en que entren en circulación los títulos, con un plazo de 4 años. Los intereses son reajustables cada 90 días y se calculan a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador en la semana que se inicia el nuevo período de devengo. Durante el año 2012 se han cargado a resultados US\$23,697 (2011: US\$113,894) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (2) Corresponde a obligaciones con garantía general, cuya emisión está estructurada de la siguiente manera: i) clase "S", series de la 001 hasta 132, a tasa fija del 7% con un plazo total de 4 años; ii) clase "L", serie de la 1 hasta 23, a tasa variable calculada a la base de la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador con un plazo de 4 años. Los intereses son reajustables cada 90 días y se calculan a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador en la semana que se inicia el nuevo período de devengo. Durante el año 2012 se han cargado a resultados US\$146,302 (2011: US\$235,115) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (3) Corresponde a obligaciones con garantía general, cuya emisión está estructurada de la siguiente manera: i) clase "L", series de la 001 hasta 036, a tasa fija del 7% con un plazo total de 4 años; ii) clase "V", serie de la 002 hasta 157, a tasa fija del 7% con un plazo total de 6 años. Durante el año 2012 se han cargado a resultados US\$258,964 (2011: US\$325,172) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) mantener una relación entre los pasivos bancarios a largo plazo sobre el patrimonio no mayor de 3 a 1; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Los vencimientos anuales del pasivo no corriente son los siguientes:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	2,079,581
2014	1,070,831	1,070,831
2015	608,331	608,331
2016	608,346	608,345
	<u>2,287,507</u> (1)	<u>4,367,088</u>

- (1) La Compañía procedió a la cancelación total de la segunda y tercera emisión de obligaciones en enero del 2013 por un total US\$4,313,810 con recursos provenientes de un préstamo contratado con el Banco Bolivariano C.A..

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2012	2011
Proveedores materia prima		
Locales (1)		
Exterior (2)	7,341,706	1,338,644
	25,444,714	4,696,134
Proveedores materiales y servicios		
Locales		
Exterior	1,533,721	591,099
	249,978	528,574
	<u>34,570,119</u>	<u>7,154,451</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de harina de algodón y afrecho de trigo a los proveedores de Imporperfec, Fortidex, Boschetti respectivamente. Adicionalmente, incluye compra de maíz adquirida a la Unidad Nacional de Almacenamiento por 5000 TM.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago a sus proveedores: ADM Americas, S. de R.L por importación de pasta de soya por US\$900,000, Bunge Latin America LLC por importación de sorgo por aproximadamente de US\$3,000,000, Cargill CAI Trading LLC. por US\$9,300,000 y Seaboard Overseas Limited por US\$2,400,000 por importación de maíz.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2012				
<i>Pasivos corrientes:</i>				
Beneficio sociales a empleados	<u>177,542</u>	<u>853,516</u> (2)	<u>(222,835)</u>	<u>808,223</u>
<i>Pasivos no corrientes:</i>				
Jubilación patronal	<u>117,223</u>	<u>20,224</u>	<u>-</u>	<u>137,447</u>
Desahucio	<u>26,592</u>	<u>3,542</u>	<u>(219)</u>	<u>29,915</u>
	<u>143,815</u>	<u>23,766</u>	<u>(219)</u>	<u>167,362</u>
Provisión (Nota 2.15) (1)	<u>1,507,485</u>	<u>-</u>	<u>(850,872)</u>	<u>656,913</u>
Año 2011				
<i>Pasivos corrientes:</i>				
Beneficio sociales a empleados	<u>135,130</u>	<u>275,243</u>	<u>(232,831)</u>	<u>177,542</u>
<i>Pasivos no corrientes:</i>				
Jubilación patronal	<u>96,998</u>	<u>20,225</u>	<u>-</u>	<u>117,223</u>
Desahucio	<u>24,645</u>	<u>6,994</u>	<u>(5,047)</u>	<u>26,592</u>
	<u>121,643</u>	<u>27,219</u>	<u>(5,047)</u>	<u>143,815</u>
Provisión (Nota 2.15) (1)	<u>1,507,485</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,507,485</u>

(1) Ver Nota 17 (a).

(2) Incluye US\$653,424 (2011: US\$118,496) de participación de los trabajadores en las utilidades.

17. IMPUESTOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>840,563</u>	<u>408,939</u>
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión de impuesto por diferido	<u>(169,601)</u>	<u>-</u>
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>-</u>	<u>(26,941)</u>
	<u>670,962</u>	<u>381,998</u>

a) Situación fiscal

En octubre del 2008 el Servicio de Rentas Internas inició la revisión fiscal del impuesto a la renta causado de la Compañía por los períodos fiscales 2005 al 2007, emitiendo varias actas de determinación entre

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

noviembre del 2009 y abril del 2012. Como resultado de tales actas, luego de la presentación de justificativos por parte de la Administración, se establecieron glosas fiscales que generaron en impuesto a la renta adicional por esos años por aproximadamente US\$1,507,485 el cual fue debidamente provisionado de años anteriores por la Compañía (sin incluir intereses y otros recargos). El resumen de los procesos es el siguiente:

- i) Año 2005: con fecha 11 de junio 2013, la Compañía fue notificada con sentencia de primera instancia favorable en un 60%, la misma que ordena a pagar la cantidad de aproximadamente US\$131,000.
- ii) Año 2006: con fecha 20 de mayo del 2013, la Compañía fue notificada con sentencia de primera instancia de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, favorable en un 80% para la Compañía, toda vez que reduce el valor a pagar de capital a la suma de aproximadamente US\$182,000.
- iii) Año 2007: el Servicio de Rentas Internas impuso glosas, que han ido disminuyendo a lo largo de las impugnaciones que se han efectuado en la vía administrativa y que finalmente asciende aproximadamente US\$121,000, valor que ha sido impugnado por la Compañía.

Sobre los procesos de los años 2005 y 2006, durante el 2013 el Servicio de Rentas Internas ha interpuesto los recursos extraordinarios de casación; la Administración de la Compañía considera obtener un fallo favorable, debido a las sentencias favorables obtenidas en estos procesos en primera instancia. Sobre el proceso del año 2007, actualmente el juicio de impugnación presentado en junio del 2013, se llevará a cabo en la cuarta sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 en la ciudad de Guayaquil.

A la fecha de emisión de estos estados financieros y debido a los resultados favorables obtenidos en primera instancia, la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, procedió a ajustar la provisión para contingencias en aproximadamente US\$754,000 los cuales fueron registrados con crédito a los resultados del año en el rubro Otros ingresos y egresos, netos. Ver Nota 23.

b) Precios de transferencia

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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración de la Compañía no ha concluido con la preparación del estudio de precios de transferencia correspondiente; sin embargo dispone de un diagnóstico / análisis de las operaciones realizadas con partes relacionadas que no arroja ajustes a la provisión de impuesto a la renta del 2012.

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	4,356,160	789,972
Participación de los trabajadores en las utilidades	(653,424)	(118,496)
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,702,736	671,476
Gastos no deducibles	15,978	15,978
Deducción incremento neto de empleados	(25,745)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(38,349)	(10,480)
Utilidad tributaria	3,654,620	676,974
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	840,563	162,474
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	-	408,939
Impuesto a la renta del año	(840,563)	(408,939)
Impuesto a la renta diferido	169,601	26,941
Gasto de impuesto a la renta del año	(670,962)	(381,998)

d) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2012 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de enero del 2011.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Depreciación por revalorización
Saldo al 1 de enero de 2011	196,542
Diferimiento de pasivo diferido por depreciación no deducible	(3,835)
Realización de los impuestos diferido	(23,106)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	169,601
Reversión de impuesto diferido (1)	(169,601)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Originado en años anteriores, en las diferencias entre el costo de las propiedades, planta y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido.

e) Reconciliación de la tasa efectiva

	2012	2011
Utilidad antes de impuestos	3,702,736	671,476
Tasa impositiva	23%	24%
	851,629	161,154
Efecto del anticipo mínimo	-	247,785
Otras diferencias	(11,066)	-
Impuesto a la renta causado	840,563	408,939
Tasa efectiva antes de la reversión del impuesto diferido pasivo	23%	61%
	840,563	408,939
Impuesto a la renta causado	(169,601)	(26,941)
Efecto reversión impuesto diferido pasivo	670,962	381,998
Impuesto a la renta del año	18%	57%
Tasa efectiva después de la reversión		

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal es la siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio	117,223	96,998
Incremento de reserva del año	21,186	27,396
Costos por intereses del año	1,415	1,142
Costo financiero anterior	4,417	3,411
Reversión de reservas trabajadores salidos	(6,794)	(11,724)
Saldo al final	137,447	117,223

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Desahucio

La composición del valor presente de la provisión para desahucio es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	26,592	24,645
Incremento de reserva del periodo corriente	1,992	5,765
Costos por intereses	343	330
Costo financiero anterior	1,207	899
Reversion de reservas trabajadores salidos	(219)	(5,047)
Saldo al final	<u>29,915</u>	<u>26,592</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Vida laboral promedio remanente	6.7	6.7
Futuro incremento salarial	4.50%	4.50%
Futuro incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	N/A	N/A
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

19. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital Social

	<u>% de participación</u>			
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Biscayne Harbor Assets LLP	50%	50%	1,471,520	1,471,520
Cordovez Ortega Juan Xavier	3%	3%	88,290	88,290
Netventures Global INC.	47%	47%	1,383,228	1,383,228
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>2,943,038</u>	<u>2,943,038</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 2,943,038 acciones ordinarias de US\$1 cada una, siendo el capital autorizado de US\$4,000,000.

Debido a la estructura de capital, Gisis S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del

GISIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los accionistas de la Compañía son: Inversiones Nutreco Limitada con el 75% y Netventures Global INC. con el 15% y Maxley Corporation S.A. con el 10%.

Aporte para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes efectuados en años anteriores por sus accionistas provenientes de la compensación de créditos. Durante el año 2012, la Compañía recibió un aporte para futuro aumento de capital de US\$3,385,000 mediante la compensación de créditos otorgados por sus accionistas, el cual fue ratificado en la Junta General de Accionistas del 15 de febrero del 2013.

20. VENTAS NETAS

	2012	2011
Balanceado de camarón	8,781,345	-
Balanceado de peces	46,081,703	46,701,403
Balanceado de mascotas	2,219,247	1,630,085
Balanceado de cerdo	546,543	-
Balanceado de pollos	3,842,859	-
Balanceado de caballos	446,040	218,378
Balanceado de ganados	90,323	-
Otros	7,651,266	5,636,680
	<u>69,659,326</u>	<u>54,186,546</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2012	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	57,750,770	-	-	57,750,770
Remuneraciones y beneficios sociales	1,176,259	186,393	314,259	1,676,911
Participación de trabajadores	-	653,424	-	653,424
Depreciaciones	430,368	16,678	15,330	462,376
Mantenimiento de equipos e instalaciones	323,624	11,160	52,791	387,576
Servicios varios	985,428	39,167	357,072	1,381,668
Seguros	55,364	4,800	72,819	132,982
Asesoramiento externo	-	226,554	8,915	235,469
Capacitaciones	-	1,326	4,225	8,661
Seguridad	3,110	1,042	135	12,407
Inversión publicitaria	11,230	1,323	40,850	43,248
Transporte	1,075	4,835	494,078	518,603
Impuestos proporcionales	19,690	87,130	-	89,185
Otros gastos	2,055	-	-	-
	<u>1,580,777</u>	<u>636,804</u>	<u>316,943</u>	<u>2,534,524</u>
	<u>62,339,750</u>	<u>1,870,636</u>	<u>1,677,416</u>	<u>65,887,803</u>

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2011	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	47,508,042	-	-	47,508,042
Remuneraciones y beneficios sociales	636,034	200,707	106,929	943,670
Participación de trabajadores	-	118,496	-	118,496
Depreciaciones	299,297	16,638	12,448	328,383
Mantenimiento de equipos e instalaciones	186,877	9,629	13,049	209,555
Servicios varios	647,363	-	178,289	825,652
Seguros	62,347	5,675	3,798	71,820
Asesoramiento externo	7,122	141,907	24,689	173,718
Capacitaciones	-	441	932	1,373
Seguridad	-	-	28,072	28,072
Inversión publicitaria	640	212	48,627	49,479
Transporte	39,455	6,162	156,521	202,138
Impuestos proporcional	-	96,166	980	97,146
Otros gastos	1,476,549	147,781	389,731	2,014,061
	<u>50,863,726</u>	<u>743,813</u>	<u>964,065</u>	<u>52,571,604</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

	2012	2011
Intereses devengados por préstamos	717,724	809,081
Otros intereses devengados	6,762	22,524
	<u>724,486</u>	<u>831,605</u>

23. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS

	2012	2011
Ingreso por flete (1)	457,482	(196,368)
Otros (2)	198,216	84,507
	<u>655,698</u>	<u>(111,861)</u>

- (1) Corresponde a ingresos y egresos por flete por exportaciones e importaciones de producto terminado y materia prima.
- (2) Incluye US\$754,290 de la reversión de provisiones para contingencias tributarias. Ver Nota 17.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Ventas

	2012	2011
Expalsa S.A.	3,127,558	563,226
Expalsa Peru	2,490,191	2,286,257
Promix S.A. Honduras	9,046,821	10,935,591
	<u>14,664,569</u>	<u>13,785,074</u>

Compras de inventario y otros

Expalsa S.A.	11,555,352	563,226
Expalsa Perú	205,442	2,286,257
Promix	2,389,071	10,935,591
	<u>14,149,865</u>	<u>13,785,074</u>

Adicionalmente, durante el 2012, se recibieron préstamos de Expalsa por aproximadamente US\$17 millones (2011: US\$266,000) y se realizaron pagos por aproximadamente US\$7 millones.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>		
Promix S.A. (1)		
Expalsa-Peru (2)	2,389,070	831,730
Navarone S.A.	205,443	266,305
Plumont s.a	78,217	-
Consave c.a.	73,654	-
Ciminocorp S.A.	60,986	-
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	46,477	-
Ymelmar S.A.	42,210	56
Limasol S.A.	36,319	-
Tropimar S.A.	26,120	-
Aquafeed	25,672	-
Torbieri S.A.	25,361	-
Corpanimos S.A.	20,406	-
Camaronera de la Costa Oeste "Costaoeste S.A"	17,505	-
Filacas S.A.	17,231	-
Limasol S.A.	17,202	-
Macrobio S.A.	6,804	-
Kygransa	2,104	-
Empalit S.A.	1,737	-
Macrobio S.A.	16,339	-
Dimal s.a	891	-
Corpanimos S.A.	527	-
	11	-
	<u>3,110,286</u>	<u>1,098,091</u>
 <u>Pasivos</u>	 <u>2012</u>	 <u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>		
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. (3)	19,850,191	539,02
Dimal s.a	47	-
	<u>19,850,238</u>	<u>539,02</u>
 <u>Cuentas por pagar a accionistas</u>		
Netventures Global Inc. (4)	284	3,385,28.
	<u>284</u>	<u>3,385,28.</u>

(1) Corresponde principalmente a saldo de exportaciones de producto terminado.

GISIS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente a exportaciones de producto terminado.
- (3) Corresponde principalmente a compras de materia prima de balanceado y producto terminado los cuales ascienden a aproximadamente US\$11,300,000 y préstamos por aproximadamente US\$10,000,000, el cual no devenga intereses pues se liquidará en el corto plazo.
- (4) Durante el año 2012, se procedió a reclasificar US\$3,385,000 como aportes para futuros aumentos de capital.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo se estima liquidarlos en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden la Gerencia General y las gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia por salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo ascendieron a US\$106,757 (2011: US\$115,625).

25. CONTRATOS

Autorización para el funcionamiento de la instalación industrial

En julio 19 del 2010, la Compañía suscribió contrato de autorización para el funcionamiento del Depósito Industrial con la Corporación Aduanera Ecuatoriana —CAE por medio del cual se faculta a GISIS S.A. almacenar en sus bodegas materias primas compatibles con la actividad industrial de la Compañía, reservados exclusivamente para la fabricación de productos destinados a la exportación, conforme a lo establecido en la Ley Orgánica de Aduanas y su Reglamento General de Aplicación.

El objeto del depósito industrial es que GISIS S.A. se beneficie del no pago de impuestos que gravan a las importaciones siempre que éstas sean destinadas a la exportación y dentro del plazo establecido legalmente.

La vigencia de este contrato es de 5 años a partir de la fecha de su suscripción y por el mismo GISIS S.A. ha entregado garantía aduanera por US\$350,000 para afianzar el pago de eventuales tributos y el cumplimiento de las formalidades derivadas del régimen

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.