

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Gisis S. A. ("la Compañía") es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 8 de agosto de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es el procesamiento de alimentos balanceados principalmente para el sector camaronero y su comercialización se realiza mayormente en el mercado local. En los años 2017 y 2016 el 90% de sus ventas fueron efectuadas localmente y el 10% corresponden a exportaciones, principalmente a Perú y Honduras.

La Compañía se encuentra domiciliada en la vía Durán Tambo Km. 6.5 Guayas – Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

El 13 de junio de 2013 el Grupo Nutreco adquiere, a través de su filial Inversiones Nutreco Limitada, el 75% de las acciones de Gisis S. A.. A la fecha de emisión de estos estados financieros los accionistas de la Compañía son: Inversiones Nutreco Limitada (75%), Percony Internacional (15%) y Moxley Corporation (10%).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos mantenidos para la venta que son medidos al valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 – Activos intangibles.
- Nota 14 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial, revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Quando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados integrales cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 40 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 10 años
Vehículos	Entre 4 y 6 años
Equipos de laboratorio	5 años
Equipos de computación	Entre 2 y 4 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 4 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable. Los activos intangibles están conformados principalmente por marcas y cartera de clientes.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el periodo en curso es de: para el caso de marcas 10 años; cartera de clientes 20 años.

(g) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenidas para las ventas los activos intangibles y las propiedades, planta y equipos no siguen amortizándose ni depreciándose.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones o contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones del cliente.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos

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

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos con sus compañías relacionadas (nota 17). Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos, refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 3 (k) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de balanceados en sus diferentes marcas y presentaciones, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía. Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 90 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16 cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y de su evaluación preliminar estima que la adopción de la NIIFs no tendrá un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo, o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, cuentas por pagar compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	8,629	9,857
Depósitos en bancos		10,432,890	16,699,313
Inversiones temporales		<u>6,904,943</u>	<u>10,502,660</u>
	US\$	<u><u>17,346,462</u></u>	<u><u>27,211,830</u></u>

Las inversiones temporales corresponde a: i) inversión overnight en el Banco Pichincha C. A. por US\$6,892,834 (US\$10,490,551, en el 2016), a una tasa de interés anual del 3% en ambos años, ii) inversión en certificado de depósito en el Banco Bolivariano C. A. por US\$ US\$12,109 en los años 2017 y 2016, a una tasa de interés anual del 5%, con vencimiento original menor a 90 días.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes:			
Balanceado acuícola	US\$	54,552,749	33,021,847
Balanceado pecuario		6,144,346	7,709,164
Otros		<u>183,068</u>	<u>530,645</u>
		60,880,163	41,261,656
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(4,686,604)</u>	<u>(3,945,203)</u>
		<u>56,193,559</u>	<u>37,316,453</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores		657,629	558,960
Funcionarios y empleados		765,148	543,381
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	14	14,664,199	7,670,052
Impuesto al valor agregado-crédito tributario		1,657,333	919,491
Otros		<u>1,069,799</u>	<u>731,917</u>
		18,814,107	10,423,801
	US\$	<u><u>75,007,666</u></u>	<u><u>47,740,254</u></u>
Activos corrientes	US\$	74,381,926	47,459,158
Activos no corrientes		625,740	281,096
	US\$	<u><u>75,007,666</u></u>	<u><u>47,740,254</u></u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 3,945,203	3,267,636
Provisión cargada a resultados	794,203	692,644
Recuperaciones	<u>(52,802)</u>	<u>(15,077)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>4,686,604</u>	<u>3,945,203</u>

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía comercializa. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas, considerando que las ventas de la Compañía son efectuadas principalmente a exportadores y están gravados con tarifa 0% de IVA. El saldo al 31 de diciembre de 2017 de crédito tributario lo componen principalmente valores correspondientes al ejercicio económico 2017.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 17.

(8) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$ 2,379,240	2,676,081
Materias primas	29,687,564	26,638,766
Materiales y suministros	3,494,289	512,903
Inventarios en tránsito	<u>1,532,242</u>	<u>159,326</u>
	37,093,336	29,987,076
Provisión de inventarios por obsolescencia	<u>(1,766,787)</u>	<u>(1,243,985)</u>
	US\$ <u>35,326,548</u>	<u>28,743,091</u>

En el 2017 los consumos de materias primas, materiales y otros costos reconocidos como costo de la venta ascendieron a US\$192,015,458 (US\$155,858,292 en el 2016).

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,243,985	891,116
Provisión cargada a resultados		1,766,787	400,000
Utilización de provisiones		<u>(1,243,985)</u>	<u>(47,131)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>1,766,787</u></u>	<u><u>1,243,985</u></u>

(9) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de laboratorio	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	2,270,032	6,452,715	19,416,004	867,397	566,262	498,675	523,789	195,144	30,790,018
Adiciones		1,775,000	-	117,170	37,608	-	-	87,481	2,495,344	4,512,603
Transferencia		-	-	39,900	-	-	-	-	(39,900)	-
Retiros / ventas		-	-	(5,839)	-	-	(314,174)	(49,985)	-	(369,998)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		4,045,032	6,452,715	19,567,235	905,005	566,262	184,501	561,285	2,650,588	34,932,623
Adiciones		83,965	-	144,377	18,123	-	-	-	26,686,672	26,933,136
Transferencia		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros / ventas		-	-	(312,545)	(100,240)	(36,974)	-	-	-	(449,758)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	4,128,997	6,452,715	19,399,067	822,888	529,288	184,501	561,285	29,337,260	61,416,001
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(532,442)	(3,542,292)	(369,111)	(276,047)	(374,175)	(208,880)	-	(5,322,947)
Gasto depreciación del año		-	(178,520)	(1,403,936)	(125,178)	(45,954)	(71,021)	(70,783)	-	(1,895,392)
Retiros / ventas		-	-	2,178	-	-	304,110	44,240	-	350,528
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(710,962)	(4,944,050)	(514,289)	(322,001)	(141,086)	(235,423)	-	(6,867,811)
Gasto depreciación del año		-	(194,278)	(1,930,751)	(223,410)	(40,408)	(53,504)	(78,251)	-	(2,520,602)
Retiros / ventas		-	-	159,333	69,874	25,089	-	-	-	254,296
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(905,240)	(6,715,468)	(667,825)	(337,320)	(194,590)	(313,674)	-	(9,134,117)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	4,045,032	5,741,753	14,623,185	390,716	244,261	43,415	325,862	2,650,588	28,064,812
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	4,128,997	5,547,475	12,683,599	155,063	191,968	(10,089)	247,611	29,337,260	52,281,884

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Construcciones en Proceso

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene proyectos en curso, siendo los más importantes:

i) Proyecto Galápagos por US\$25,980,256;

El proyecto Galápagos corresponde la construcción de una nueva planta de producción en Ecuador en el 4.5 km en Duran, el cual se inició en el año 2016 y se estima que termine en el año 2022. Dentro de los factores claves del proyecto se destacan los siguientes:

- Incrementar la capacidad de producción para satisfacer la creciente demanda de alimentos balanceados de calidad en el mercado latinoamericano
- Garantizar la calidad del alimento camarón
- Cumplir con las políticas de HSE de Nutreco (salud, seguridad y medio ambiente)
- Eficiencia en el uso de los recursos

El proyecto se llevará a cabo en dos fases hasta el año 2022:

Fase 1:

- Reemplazo y ampliación de la capacidad de producción para alimentación premium extruida (4 líneas de producción). Esto reemplazará al alimento de camarones peletizado producido en la planta Km 6.5 y permitirá un mayor volumen de producción.
- Posibilidad de agregar capacidad adicional para la producción de alimento del camarón (ya sea extruido o peletizado).

La primera fase es crear capacidad para satisfacer la creciente demanda de alimentos extruidos premium de alta calidad y poder reemplazar la alimentación de camarones peletizados en la planta Km 6.5. Se espera que la capacidad adicional esté disponible a fines de 2018 y parte del primer trimestre del año 2019. El costo estimado para esta fase es de alrededor de US\$55,000,000 y al 31 de diciembre de 2017 esta fase tiene un costo de US\$25,980,256

Fase 2:

- Reemplazar la producción de pellets para alimentos agrícolas existentes en la planta Km 6.5 (2 líneas de pellets).
- Transferir la producción existente de alimento extruido para camarones y peces en la planta Km 4.5 (4 líneas de extrusoras existentes).

La segunda fase es principalmente de reemplazo de las líneas de producción de camarón a alimentos agrícolas existente en la planta km 6.5 Duran. Esta fase empezará en el segundo semestre del año 2019 hasta el año 2022. El costo estimado para esta fase es de alrededor de US\$10,030,324.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Durante el 2017 se realizaron las siguientes adiciones relevantes:

- Ciport & Tecnac CIPTE C.L. por un total de US\$3,668,690 correspondiente a: US\$1,938,214 costo de cimientos del nuevo edificio de producción y silos y US\$1,730,476 costo de fabricación e instalación de sistema de pilotaje para el proyecto.
- Industria Metal Mecánica Constructor (IMETECO) por valor de US\$6,710,597 correspondiente a anticipo para la construcción y montaje de edificios de producción, galpones de inventarios, bodegas, silos.
- Famsun International Limited costo total de US\$6,676,641 por adquisición e instalación de equipo electrónico para transferencia de agua, gas.
- Geelen Techiek BV costo total de US\$1,555,638 y Automatización y servicios CEPRIACON Cia. Ltda. por US\$1,167,901 correspondiente a adquisición de equipos para la planta de alimentos balanceado.

ii) Inversiones en HSE (salud, seguridad y medio ambiente) por US\$402,346;

Inversiones que se están ejecutando tanto en la planta del 4,5 km y 6,5 km via Duran Tambo para mejorar la seguridad de los trabajadores, incrementar eficiencia en el uso de los recursos y el cuidado del medio ambiente.

iii) Centro de Investigación por US\$183,751;

Instalación de un centro de investigación y desarrollo para el desarrollo nutricional de las dietas producidas por la empresa.

(10) Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene bienes por US\$1,694,239, que incluyen principalmente una granja avícola, activo recibido en calidad de dación en pago de un cliente.

Los activos mantenidos para la venta han sido registrados al valor razonable (medición categorizada en el nivel 2 del valor razonable – véase nota 2.d.iii) menos los costos de venta.

(11) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2017	2016
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	22,117,910	21,950,291
Adiciones		-	167,619
Saldo al final del año	US\$	<u>22,117,910</u>	<u>22,117,910</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(5,406,034)	(3,983,558)
Adiciones		(1,428,818)	(1,422,476)
Saldo al final del año		<u>(6,834,852)</u>	<u>(5,406,034)</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>15,283,058</u>	<u>16,711,876</u>

Los activos intangibles se generaron principalmente en la adquisición de la división de balanceado de Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A., en el año 2013 y corresponden a: i) marcas de fábrica registrada legalmente en el Ecuador y cuya propiedad fue transferida a la Compañía y ii) cartera de clientes. La valoración de dichos activos intangibles fue realizada por una firma de prestigio internacional.

En el mes de agosto de 2016, la Compañía hizo el lanzamiento de la marca global "Skretting" para la línea de camarón; las marcas "de propiedad de la Compañía se continúan utilizando en las otras líneas de alimento balanceado que produce la Compañía.

La Compañía amortiza aplicando el método en línea recta a razón de: marcas a 10 años y cartera de clientes a 20 años.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, los que son valorados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 17.

Un detalle de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Vencimiento	Tasa de interés		2017	2016
Préstamos bancarios a tasa de interés fija:					
Banco Bolivariano C.A	2023	6.25%	US\$	20,000,000	-
Banco Pichincha C.A.	2023	6%		30,000,000	-
			US\$	<u>50,000,000</u>	<u>-</u>
Porción corriente			US\$	3,000,000	-
Porción no corriente				47,000,000	-
			US\$	<u>50,000,000</u>	<u>-</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Con fecha 24 de agosto 2017 la Compañía obtuvo un préstamo con Banco del Pichincha C.A. por la suma de US\$30,000,000 a 6 años plazo y con vencimientos en agosto de 2023; con amortizaciones de capital mensuales desde septiembre de 2018 y pagos de intereses cada mes.

Con fecha 28 septiembre de 2017 la Compañía obtuvo un préstamo con Banco Bolivariano C.A. por valor de US\$20,000,000 a 6 años plazo y con vencimientos en septiembre de 2023; con amortizaciones de capital trimestrales desde diciembre de 2018 y pagos de intereses cada mes.

Ambos préstamos fueron obtenidos para el proyecto Galápagos (nota 9).

Garantías

En garantía del préstamo con el Banco del Pichincha C.A. consta el terreno y edificaciones en el sector industrial del predio denominado “Elina” sector ferias S.A. en Duran (planta industrial del 4,5 km) y en garantía del préstamo con el Banco Bolivariano C.A. consta el terreno y edificaciones ubicado en la lotización “las Brisas” en Duran (planta industrial del 6.5 km) cuyo valor en libros asciende en agregado a US\$51,697,331.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Nota	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	7,168,749	10,740,184
Proveedores del exterior		21,418,279	23,704,188
		<u>28,587,028</u>	<u>34,444,372</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		8,530,567	2,464,352
Beneficios a empleados	15	8,928,261	7,078,534
Otros		1,753,355	19,722
		<u>19,212,184</u>	<u>9,562,608</u>
	US\$	<u>47,799,212</u>	<u>44,006,980</u>

La Compañía adquiere materia prima a proveedores locales y del exterior con crédito que van desde los 30 días hasta los 180 días en el año.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 17.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>12,186,196</u>	<u>9,473,736</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionadas con investigación y tecnología que mejoren su productividad.

Mediante resolución NAC-DGERCGC15-00003236 del 30 de diciembre de 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que la tarifa de impuesto a la renta sería del 25%, en aquellos contribuyentes que no informen o presenten incompleta la composición societaria, y en los que la información reportada no permita a la Administración Tributaria, identificar a los titulares o beneficiarios de derechos representativos de capital, su residencia y su participación en la composición societaria. Con base a estas disposiciones la Compañía determinó su impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 sobre la base de la tarifa del 25% como tasa corporativa de impuesto a la renta.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio 2010, la Compañía está requerida al pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior, aplicando el 0,2% al patrimonio y costos y gastos deducibles, más el 0,4% sobre los ingresos gravables y sobre el total de los activos. El referido decreto 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, excepto en el caso en que la actividad del contribuyente haya sido afectada gravemente, puede solicitar su devolución.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25%, en el 2017 y 2016	US\$	11,330,273	8,798,973
Gastos no deducibles		<u>855,923</u>	<u>674,763</u>
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable	US\$	<u>12,186,196</u>	<u>9,473,736</u>
Anticipo mínimo	US\$	<u>1,986,491</u>	<u>2,004,272</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>12,186,196</u>	<u>9,473,736</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones	Por pagar	Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	(7,670,052)	9,473,736	(12,959,225)	6,138,702
Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta		5,704,717	(5,704,717)	6,138,702	(6,138,702)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(3,769,019)	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	12,186,196	-	9,473,736
Devolución de impuestos		770,844	-	4,891,009	-
Retenciones de impuesto a la renta		(7,597,646)	-	(2,001,967)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		(5,872,062)	-	(3,738,571)	-
Saldos al final del año	US\$	<u>(14,664,199)</u>	<u>12,186,196</u>	<u>(7,670,052)</u>	<u>9,473,736</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros; ó pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva. La Compañía ha presentado las solicitudes de devolución de impuesto a la salida de divisas por US\$770,844 correspondientes al año 2013 y durante el 2017 la Compañía recibió dicho monto por parte del Servicio de Rentas Internas (US\$4,891,009 en el 2016 correspondientes a impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente del año 2014) más sus respectivos intereses.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2015 a 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Revisiones Tributarias

Con fecha 6 de noviembre de 2015 y mediante oficio DZ8AGFDETC15-00000031 se inicia el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal 2014. En septiembre 7 de 2017 se emite el acta borrador de determinación tributaria No. DZ8-AGFADBC17-00000035 en el que se establecen glosas por diferencias en impuestos hasta por un monto de US\$1,316,835 el mismo que reduce el saldo a favor de la Compañía por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas. Con fecha 18 de octubre de 2017 la Compañía procede a

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

presentar el reclamo al contenido del acta borrador emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI); y a la fecha de este informe se encuentra en espera de la emisión de la resolución respectiva por parte del SRI. En los estados financieros del 2017 la Compañía ha constituido una provisión por US\$300,000 por el resultado probable de esta determinación.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, o en el caso de aquellos contribuyentes que no informen o presenten inkomplenta la composición accionaria la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo de Informe de Precios de Transferencias.

En el año 2017 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2016 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración de la Compañía, se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia del año 2017, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Contribuciones de seguridad social	US\$	244,769	193,117
Beneficios sociales (principalmente legales)		682,479	668,411
Participación de los trabajadores en las utilidades		8,001,012	6,217,006
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,284,539	1,135,272
Reserva para indemnizaciones por desahucio		590,824	510,709
	US\$	<u>10,803,624</u>	<u>8,724,515</u>
Pasivos corrientes	US\$	8,928,261	7,078,534
Pasivos no corrientes		1,875,363	1,645,981
	US\$	<u>10,803,624</u>	<u>8,724,515</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cuenta con 522 empleados en relación de dependencia (530 al 2016), distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y ventas.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US\$8,001,012 en el 2017 (US\$6,217,006, en el 2016). El gasto es reconocido como gastos administrativos del estado de resultados integrales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2016	US\$	888,957	400,278	1,289,235
Incrementos de reserva del año		224,847	104,516	329,363
Costo financiero	20	45,092	20,285	65,377
Ganancia por reducciones		(23,624)	(14,370)	(37,994)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016		1,135,272	510,709	1,645,981
Incrementos de reserva del año		120,723	59,841	180,564
Costo financiero	20	52,135	23,957	76,092
Beneficios pagados		(2,201)	-	(2,201)
Ganancia por reducciones		(21,389)	(3,684)	(25,073)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2017	US\$	1,284,540	590,823	1,875,363

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores jubilados	US\$	391,159	346,207
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		674,570	575,616
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>218,810</u>	<u>213,449</u>
	US\$	<u><u>1,284,539</u></u>	<u><u>1,135,272</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.21%
Tasa de incremento salarial	<u>3.97%</u>	<u>3.95%</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	1,297,369	592,659
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		1,276,240	589,002
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		1,297,369	592,659
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>1,276,240</u>	<u>589,002</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y ventas del estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	6,497,899	5,385,700
Beneficios laborales		6,551,060	5,837,157
Participación de los trabajadores en las utilidades		8,001,012	6,217,006
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>355,332</u>	<u>386,062</u>
	US\$	<u><u>21,405,303</u></u>	<u><u>17,825,925</u></u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Acciones suscritas y pagadas	<u>47,661,216</u>	<u>47,661,216</u>

El 13 de junio de 2013 el Grupo Nutreco adquiere, a través de su filial Inversiones Nutreco Limitada, el 75% de las acciones de Gisis S. A.. A la fecha de emisión de estos estados financieros los accionistas de la Compañía son: Inversiones Nutreco Limitada (75%), Percony Internacional (15%) y Moxley Corporation (10%).

Con fecha 16 de marzo de 2015, la Compañía realizó el aumento de capital de US\$40,661,216, provenientes de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones (aportes efectuados en junio de 2013 por accionista mayoritario por US\$38,158,978 y US\$2,502,238 por compensación de crédito), con lo cual el capital queda fijado en la suma de US\$47,661,216.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Pago Dividendos

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de agosto de 2016, se aprobó el pago de dividendos por US\$16,213,557, correspondiente al ejercicio económico 2015.

Con fecha 8 de mayo de 2017 la Compañía recibió la autorización para el pago de dividendos por US\$23,149,939, correspondiente al ejercicio económico 2016.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de agosto de 2017, se aprobó el pago de dividendos anticipados por US\$21,000,000, correspondiente al ejercicio económico 2017.

Superávit

El saldo de superávit proviene del registro de los activos intangibles generados en la adquisición de la división de balanceados de Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A., correspondientes a marcas de fábrica y cartera de clientes.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalente a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados periódicamente.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Los clientes de la Compañía están localizados en su mayoría en el territorio ecuatoriano. La Compañía no tiene clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2017		2016	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	47,109,720	-	29,935,250	-
Vencidas de 1 a 30 días		6,168,803	-	5,151,526	-
Vencidas de 31 a 60 días		1,212,456	-	659,594	-
Vencidas de 61 a 90 días		507,269	-	580,219	-
Vencidas a más de 91 días		5,881,915	4,686,604	4,935,067	3,945,203
	US\$	<u>60,880,163</u>	<u>4,686,604</u>	<u>41,261,656</u>	<u>3,945,203</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, el saldo de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 es de US\$4,686,604 (US\$3,945,203, en 2016).

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$17,346,462 al 31 de diciembre de 2017 (US\$27,211,830, en el 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadas BankWatch Ratings y PCR Pacific S. A..

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes, son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

31 de diciembre de 2017					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	0 meses 6 menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y Obligaciones Financieras	US\$ 50,000,000	65,341,667	-	6,071,479	59,870,188
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	47,798,643	47,798,643	47,798,643	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,928,020	6,928,020	6,928,020	-	-
Pasivos por impuestos	12,186,196	12,186,196	12,186,196	-	-
	<u>US\$ 116,912,859</u>	<u>132,854,526</u>	<u>66,912,859</u>	<u>6,071,479</u>	<u>59,870,188</u>

31 de diciembre de 2016					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 44,006,980	44,006,980	44,006,980	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,673,018	3,673,018	3,673,018	-	-
Pasivos por impuestos	9,473,736	9,473,736	9,473,736	-	-
	<u>US\$ 57,153,734</u>	<u>57,153,734</u>	<u>57,153,734</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente, la Administración considera que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa de interés es fija para los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la Administración de capital durante el año.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	119,478,678	59,490,455
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(17,346,462)</u>	<u>(27,211,830)</u>
Deuda neta	US\$	<u>102,132,216</u>	<u>32,278,625</u>
Total patrimonio	US\$	<u>89,292,240</u>	<u>100,307,282</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.14</u>	<u>0.32</u>

(18) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción	2017	2016
Gisis S. A. (Perú)	Ventas de producto terminado	29,109,947	21,770,201
	Ingresos por servicios varios	716,456	502,667
Trouw France S. A.	Compras de materia prima	609,629	334,271
Trouw Nutrition Hifeed B	Compras de materia prima	-	1,989,905
Trouw Nutrition Guatemala	Compras de materia prima	9,299,552	4,078,069
Trouw Nutrition Latam	Compras de materia prima	9,393,828	3,376,100
	Ingresos por servicios varios	358,673	
Inversiones Nutreco Limitada	Cancelación de préstamos	-	17,000,000
	Costos financieros	-	538,333
Nutreco Servicios	Costos de nómina	9,790	23,240
Sada	Costos de nómina	-	58,773
Comercializadora Nutreco	Otros gastos	25,195	22,905
	Costos de nómina	75,243	67,128
	Compras de materia prima	25,964	2,180
Masterlab	Servicios de laboratorio	67,598	64,844
Innovation Overhead NL	Consultorias	411,411	-
Nutreco Nederland B;V.	Consultorias	728,604	1,214,971
	Costos de nómina	21,446	14,900
	Otros gastos	278,939	-
Nutreco Nederland B;V. Animal Nutriti	Otros gastos	89,856	37,302
Marine Hatchery Feed	Ingresos por servicios varios	-	39,842
Quality Management	Otros gastos	-	64,675
Nutreco Procurement B.V.	Otros gastos	139,947	82,104
HSE	Otros gastos	-	19,052
TN USA LLC	Consultorias	101,680	235,907
Skretting ARC	Servicios de laboratorio	63,125	46,723
Skretting	Regalías	US\$ <u>3,067,793</u>	<u>1,985,540</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía firmó contratos por prestación de servicios con Skretting AS, Trouw Nutrition Guatemala y Nutreco Nederland BV (NNBV), compañías relacionadas. Los servicios proporcionados a la Compañía incluye: conocimientos técnicos relativos a las operaciones, gestión de marketing y ventas, gestión de compras, gestión de comunicaciones, tecnología, etc..

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Gisis S. A. (Perú)	US\$ 11,330,733	9,208,016
Promix S. A.	-	449
TN Latam	-	23,519
Nutritional Ingredients	5,920	
Trouw Nutrition Hifeed B. V.	4,256	4,256
	<u>US\$ 11,340,909</u>	<u>9,236,240</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corriente):		
Nutreco Procurement	US\$ 29,682	-
Trouw Nutrition USA LLC	35,957	184,007
Comercializadora Nutreco Chile Limitada	17,966	4,012
Masterlab	19,918	-
Nutreco Nederland B.V..	-	1,430
Nutreco Nederland B.V., Animal Nutrition	27,913	(17,443)
Trouw Nutrition Latam	2,143,015	1,083,603
Innovation Overhead NL	200,010	25,465
Nutreco Nederland N.V..	314,999	-
Skretting ARC	6,386	-
Skretting	1,567,146	1,500,899
Trouw France	50,145	46,635
Trouw Nutrition Guatemala	2,514,315	838,680
Otros	-	5,730
	<u>US\$ 6,927,451</u>	<u>3,673,018</u>

Los préstamos a largo plazo con compañías relacionadas fueron contratados en junio del 2013 con una tasa anual de interés fija del 7.5%, pagos de intereses trimestrales, y pago del principal al vencimiento de los créditos (en junio del 2018). En octubre de 2015 la Compañía efectuó la pre-cancelación del préstamo que mantenía con Hendrix N.V., y abonó US\$7,000,000 al préstamo que mantenía con Inversiones Nutreco Limitada. En junio del 2016 este préstamo fue cancelado en su totalidad.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2017	2016
Sueldos	US\$	494,517	540,410
Beneficios a corto plazo		405,553	354,282
Beneficios a largo plazo		73,055	69,657
	US\$	<u>973,125</u>	<u>964,349</u>

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un detalle de los ingresos es el siguiente:

		2017	2016
Balanceado acuícola	US\$	242,858,532	192,529,854
Balanceado pecuario		33,872,342	38,251,214
Otros		9,075,288	3,472,410
	US\$	<u>285,806,162</u>	<u>234,253,478</u>

(20) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Nota		2017	2016
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	8	US\$	192,015,458	155,858,292
Gastos del personal	15		21,405,303	17,819,959
Gasto de mantenimiento de equipos e instalaciones			6,693,038	4,937,477
Servicios varios			7,216,863	6,800,695
Gastos por regalías	17		3,067,793	1,985,540
Gastos por amortizaciones	11		1,428,818	1,422,476
Gastos por depreciaciones	9		2,520,602	1,895,392
Asesoramiento externo			2,252,140	883,573
Gastos por seguros			1,945,292	1,178,330
Gastos por publicidad			942,625	395,547
Gastos por seguridad			481,883	517,205
Gastos de deterioro de cuentas por cobrar			794,203	692,645
Otros gastos			1,762,720	1,701,070
		US\$	<u>242,526,738</u>	<u>196,088,201</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Costos Financieros

Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones	US\$	771,810	538,333
Saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos		76,090	65,377
Impuestos a la salida de divisas		442,800	995,704
Comisiones y gastos bancarios		<u>34,847</u>	<u>122,285</u>
	US\$	<u>1,325,547</u>	<u>1,721,699</u>

El impuesto a la salida de divisas se origina en pagos efectuados al exterior por compras de bienes y servicios, y principalmente por la cancelación y abono de préstamos contraídos con entidades del exterior.

(22) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 30 de marzo de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 30 de marzo de 2018, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.