

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 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, Valores y Seguros.

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 10 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros del Grupo en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 8 – Medición del deterioro de cuentas por cobrar clientes
- Nota 11 – Medición de impuestos corrientes y diferidos, posiciones fiscales inciertas.
- 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.

Cuando 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:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

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 períodos 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 período.

(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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

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 inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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". 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 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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.

(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 pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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

i. 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.

ii. 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.

iii. 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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(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

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. En la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía evalúa las recuperaciones y/o flujos de caja derivadas de las coberturas de seguros de crédito y garantías reales constituidas.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar que presentan problemas de recuperación;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando exista problemas de recuperación evaluadas por la Administración, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares y una vez que se hayan realizado las coberturas que la Compañía mantuviera ya sea a través de garantías reales o coberturas de seguro. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado 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 relacionen con incumplimiento, 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, 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.

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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos consolidados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones 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; esos beneficios se descuentan 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.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de bienes neto de impuestos a las ventas y descuentos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir en el momento de la entrega al cliente.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Reconocimiento de Ingreso bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

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.

ii. 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 19). 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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, que corresponden al 100% del total de las ventas, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; así también no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición. Como resultado de la adopción de la NIIF 9, existen modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período (previo a este cambio el deterioro de los deudores comerciales se presentaba en gastos operativos). Tales cambios no han sido adoptados por la Compañía debido a consideraciones de importancia relativa

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original	Nueva clasificación	Monto original	Nuevo monto
	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	17,346,462	17,346,462
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	74,381,926	74,381,926
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	11,340,909	11,340,909
	Clasificación original	Nueva clasificación	Monto original	Nuevo monto
	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo	Registro bajo
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	50,000,000	50,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	47,799,212	47,799,212
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	6,927,451	6,927,451
Impuesto a la renta por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	12,186,196	12,186,196

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(Continúa)

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún No Efectivas

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 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo relacionados con el arriendo de bodegas de almacenamiento, espacio de muelles e instalaciones cuyo requerimiento es principalmente en función de las necesidades de la capacidad adicional de la operación; este tipo de arriendo es contratado en periodos de hasta 12 meses o menos; y, para los arrendamientos de activos de bajo valor está por definirse la política contable a nivel Corporativo, la que será adoptada por la Compañía. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a las existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos de la Compañía.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) 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.

Costo Amortizado de Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable 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 y cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de 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\$)

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 financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – nota 2.d.iii) se aproxima al 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 cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Activos Mantenidos para la Venta

Para propósito de revelación los valores razonables de los activos mantenidos para la venta se basan en los valores de mercado (medición categoría 2 de la jerarquía del valor razonable), que corresponden al valor estimado en el que los activos podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	7,037	8,629
Depósitos en bancos		5,122,912	10,432,890
Inversiones temporales		2,230,084	6,904,943
	US\$	<u>7,360,033</u>	<u>17,346,462</u>

Las inversiones temporales corresponden a: i) inversión overnight en el Banco Pichincha C. A. por US\$2,218,581 (US\$6,892,834, en el 2017), 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\$11,503 y US\$12,109 en los años 2018 y 2017 respectivamente, a una tasa de interés anual del 5%, con vencimiento original menor a 90 días.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes:			
Balanceado acuícola	US\$	71,522,166	54,552,749
Balanceado pecuario		8,455,313	6,144,346
Otros		235,537	183,068
		<u>80,213,016</u>	<u>60,880,163</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(4,425,756)</u>	<u>(4,686,604)</u>
		<u>75,787,260</u>	<u>56,193,559</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores		818,755	657,629
Funcionarios y empleados		926,012	765,148
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	15	12,783,062	14,664,199
Impuesto al valor agregado-crédito tributario		2,440,589	1,657,333
Otras		1,343,251	1,069,799
		<u>18,311,669</u>	<u>18,814,107</u>
	US\$	<u>94,098,929</u>	<u>75,007,666</u>
Activos corrientes	US\$	92,594,090	74,381,926
Activos no corrientes		1,504,839	625,740
	US\$	<u>94,098,929</u>	<u>75,007,666</u>

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4,686,604	3,945,203
Provisión cargada a resultados		457,135	794,203
Recuperaciones		<u>(717,983)</u>	<u>(52,802)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>4,425,756</u>	<u>4,686,604</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 2018 de crédito tributario lo componen principalmente valores correspondientes al ejercicio económico 2018.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 18.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	3,635,970	2,379,240
Materias primas		41,458,098	29,687,564
Materiales y suministros		7,605,081	3,494,289
Inventarios en tránsito		<u>44,309</u>	<u>1,532,242</u>
		52,743,458	37,093,336
Provisión de inventarios por obsolescencia		<u>-</u>	<u>(1,766,787)</u>
	US\$	<u><u>52,743,458</u></u>	<u><u>35,326,548</u></u>

En el 2018 los consumos de materias primas, materiales y otros costos reconocidos como costo de la venta ascendieron a US\$240,206,706 (US\$192,015,458 en el 2017).

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,766,787	1,243,985
Provisión cargada a resultados		-	1,766,787
Utilización de provisiones		<u>(1,766,787)</u>	<u>(1,243,985)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,766,787</u></u>

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2017	US\$	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	26,933,137
Retiros / ventas		-	-	(312,545)	(100,240)	(36,974)	-	-	-	(449,759)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		4,128,997	6,452,715	19,399,067	822,888	529,288	184,501	561,285	29,337,260	61,416,001
Adiciones		792,424	-	209,165	-	23,817	-	1,767	32,634,145	33,661,318
Transferencia		-	381,044	2,016,027	-	399,059	-	87,117	(2,883,247)	-
Ajustes		-	-	(26,001)	-	-	-	-	-	(26,001)
Retiros / ventas		-	(122,859)	(679,725)	(158,668)	(65,825)	-	(149,061)	(230,069)	(1,406,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>4,921,421</u>	<u>6,710,900</u>	<u>20,918,533</u>	<u>664,220</u>	<u>886,339</u>	<u>184,501</u>	<u>501,108</u>	<u>58,858,089</u>	<u>93,645,111</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(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		-	(905,240)	(6,715,468)	(667,825)	(337,320)	(194,590)	(313,674)	-	(9,134,117)
Gasto depreciación del año		-	(227,144)	(2,016,088)	(83,388)	(72,946)	-	(59,696)	-	(2,459,262)
Retiros / ventas		-	40,736	524,078	155,766	58,359	-	117,172	-	896,111
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(1,091,648)</u>	<u>(8,207,478)</u>	<u>(595,447)</u>	<u>(351,907)</u>	<u>(194,590)</u>	<u>(256,198)</u>	<u>-</u>	<u>(10,697,268)</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>4,128,997</u>	<u>5,547,475</u>	<u>12,683,599</u>	<u>155,063</u>	<u>191,968</u>	<u>(10,089)</u>	<u>247,611</u>	<u>29,337,260</u>	<u>52,281,884</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>4,921,421</u>	<u>5,619,252</u>	<u>12,711,055</u>	<u>68,773</u>	<u>534,432</u>	<u>(10,089)</u>	<u>244,910</u>	<u>58,858,089</u>	<u>82,947,843</u>

(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 2018, la Compañía mantiene proyectos en curso, siendo los más importantes:

i) Proyecto Galápagos por US\$53,024,994;

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 concluya en el año 2022 la totalidad de las fases planificadas. 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 comprende las siguientes fases:

Fase 1:

- Ampliación de la capacidad de producción para la fabricación de alimento premium extruido (4 líneas de producción).
- Agregar capacidad adicional para la producción de alimento del camarón (ya sea extruido o peletizado).

La primera fase inició a finales del 2016 y se espera concluir durante el primer semestre del 2019. Durante el 2018 la Compañía realizó desembolsos principalmente en: obra civil y mecánico por US\$10,010,897, adquisición de equipos por US\$3,944,883, impuesto al valor agregado (IVA) por US\$2,214,403, intereses capitalizables por US\$2,019,151. El costo estimado para esta fase es de alrededor de US\$64,000,000; y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía acumula costos relacionados con esta fase por un monto en agregado de US\$50,207,232; lo que representa un 79% de avance de obra

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 corresponde principalmente al de las líneas de producción de camarón hacia la producción de alimentos agrícolas. Esta fase empezará a finales del año 2019 y se espera concluya en 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\$)

(11) Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene bienes como activos mantenidos para la venta por US\$1,768,364 (US\$1,694,239 en el año 2017) 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.

(12) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	22,117,910	22,117,910
Adiciones		<u>86,531</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>22,204,441</u></u>	<u><u>22,117,910</u></u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(6,834,852)	(5,406,034)
Adiciones		<u>(1,433,683)</u>	<u>(1,428,818)</u>
Saldo al final del año		<u><u>(8,268,535)</u></u>	<u><u>(6,834,852)</u></u>
Valor neto en libros	US\$	<u><u>13,935,906</u></u>	<u><u>15,283,058</u></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.

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

(13) 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 18.

Un detalle de los préstamos y obligaciones financieras 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\$)

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios:					
Banco Bolivariano C.A.	2023	6.79% - variable	US\$	19,000,000	20,000,000
Banco Pichincha C.A.	2023	6% - variable		28,001,047	30,000,000
	2019	5.80% - fija		4,806,767	-
Banco Guayaquil S.A.	2019	6% - fija		7,143,500	-
Citibank N.A.	2019	8% - fija		3,003,125	-
			US\$	<u>61,954,439</u>	<u>50,000,000</u>
Porción corriente			US\$	24,954,439	3,000,000
Porción no corriente				<u>37,000,000</u>	<u>47,000,000</u>
			US\$	<u>61,954,439</u>	<u>50,000,000</u>

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 mensuales de intereses. Adicionalmente en diciembre 2018 la Compañía obtuvo dos préstamos por montos de US\$3,500,000 y US\$1,300,000, y con vencimiento a 180 días y a 60 días respectivamente, ambos préstamos fueron destinados para capital de trabajo - importación de materia prima.

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 trimestrales.

Los préstamos obtenidos en el 2017 fueron principalmente para el financiamiento del proyecto Galápagos (nota 10). Los intereses devengados durante el 2018 por estos préstamos ascendió a US\$2,905,772, de los cuales US\$2,019,151 se capitalizó como parte del proyecto Galápagos.

Con fecha 30 de agosto y 26 de diciembre de 2018 la Compañía obtuvo un préstamo con Banco Guayaquil y con Citibank por la suma de US\$7,000,000 y US\$3,000,000 a 180 días y 90 días plazo, respectivamente.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>		
2020	US\$	12,081,835
2021		11,997,217
2022		10,782,599
2023		<u>6,671,850</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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) cuyo valor en libros asciende a US\$5,706,373.

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 a US\$4,830,920; maquinarias y equipos por un valor de US\$7,738,268; e inventario de soya (19,591 TM) con un valor de US\$10,117,301.

(14) 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 2018 y 2017:

	Nota	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	14,695,917	7,168,749
Proveedores del exterior		43,907,413	21,418,279
		<u>58,603,330</u>	<u>28,587,028</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		3,404,544	8,530,567
Beneficios a empleados	16	8,937,278	8,928,261
Otras		1,060,545	1,753,355
		<u>13,402,367</u>	<u>19,212,184</u>
	US\$	<u>72,005,697</u>	<u>47,799,212</u>

La Compañía adquiere materia prima a proveedores locales y del exterior con plazos de crédito que van desde los 30 días (proveedores locales) y hasta los 180 días (proveedores del exterior).

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 18.

(15) 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:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	13,372,472	12,186,196
Pago de glosas (Ley de Remisión)		1,018,907	-
	US\$	<u>14,391,379</u>	<u>12,186,196</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2018 (25% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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 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. 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 bajo ciertas condiciones.

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 28% en el año 2018 (25% en el 2017), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	47,483,968	45,321,093
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa	US\$	13,295,511	11,330,273
Gastos no deducibles		193,603	855,923
Otras deducciones		(116,642)	-
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable	US\$	13,372,472	12,186,196
Anticipo mínimo	US\$	2,348,698	1,986,491
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	13,372,472	12,186,196

(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 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones	Por pagar	Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	(14,664,199)	12,186,196	(7,670,052)	9,473,736
Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta		12,186,196	(12,186,196)	5,704,717	(5,704,717)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	(3,769,019)
Impuesto a la renta del año corriente		-	13,372,472	-	12,186,196
Devolución de impuestos		-	-	770,844	-
Retenciones de impuesto a la renta		(2,951,066)	-	(7,597,646)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		(7,353,993)	-	(5,872,062)	-
Saldos al final del año	US\$	<u>(12,783,062)</u>	<u>13,372,472</u>	<u>(14,664,199)</u>	<u>12,186,196</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 presentó las solicitudes de devolución de impuesto a la salida de divisas por US\$770,844 correspondientes al año 2013 y durante el 2017 recibió dicho monto por parte del Servicio de Rentas Internas más sus respectivos intereses.

Revisiones Tributarias

Con fecha 6 de noviembre de 2015 se inició el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del período fiscal 2014. En septiembre 7 de 2017 se emite el acta borrador en el que se determina glosas por diferencias en impuesto 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 e impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas. Con fecha 18 de octubre de 2017 la Compañía procede a presentar el reclamo al contenido del acta borrador. El 13 de julio de 2018 el Servicio de Rentas Internas niega el reclamo administrativo y ratifica los resultados del acta de determinación inicial. El 28 de diciembre de 2018, la Compañía acogióse a los beneficios de la remisión del 100% de los intereses, multas y recargos de acuerdo a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, canceló la cantidad de US\$1,018,907 correspondiente a las diferencias de impuesto establecidas por el SRI en el ejercicio fiscal 2014.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Revisión Fiscal en Proceso

Con fecha 30 de julio de 2018 y mediante oficio No. DZ8-AGFDETC18-00000018 se inicia el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal 2015. A la fecha de emisión del presente informe la Compañía está a la espera de los resultados de este proceso de determinación.

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 2016 a 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 se publicó en el R.O. No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; por pagos al exterior en el caso de importación de bienes de capital y materias primas, así como, en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos que sean personas naturales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades (al menos el 50%) en nuevos activos productivos.
- Exoneración de los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exoneración no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con el deber de informar sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.

- Se establece un impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo. Se introduce nuevamente el derecho de solicitar la devolución del anticipo de impuesto a la renta pagado en exceso, cuando no se cause impuesto a la renta; ó, cuando el impuesto a la renta causado es inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades; mientras que la tarifa del 28% se aplica cuando el contribuyente no cumpla con obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Las compensaciones no se constituyen en hecho generador del impuesto a la salida de divisas.

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 2018 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 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.

La Administración de la Compañía, se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia del año 2018, 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.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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\$)

		2018	2017
Contribuciones de seguridad social	US\$	428,025	244,769
Beneficios sociales (principalmente legales)		671,856	682,479
Participación de los trabajadores en las utilidades		7,837,397	8,001,012
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,368,070	1,284,540
Reserva para indemnizaciones por desahucio		565,631	590,823
	US\$	<u>10,870,979</u>	<u>10,803,624</u>
Pasivos corrientes	US\$	8,937,278	8,928,261
Pasivos no corrientes		<u>1,933,701</u>	<u>1,875,363</u>
	US\$	<u>10,870,979</u>	<u>10,803,624</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con 535 empleados en relación de dependencia (522 al 2017), 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\$7,837,397 en el 2018 (US\$8,001,012, en el 2017).

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 2018 y 2017 es el siguiente:

	Notas	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	1,135,272	510,709	1,645,981
Incrementos de reserva del año		120,723	59,841	180,564
Costo financiero	22	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		1,284,540	590,823	1,875,363
Incrementos de reserva del año		12,357	-	12,357
Costo financiero	22	59,759	27,558	87,317
Beneficios pagados		(2,770)	(55,204)	(57,974)
Ganancia por reducciones		14,184	2,454	16,638
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>1,368,070</u>	<u>565,631</u>	<u>1,933,701</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$	440,610	391,160
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		780,505	674,570
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>146,955</u>	<u>218,810</u>
	US\$	<u><u>1,368,070</u></u>	<u><u>1,284,540</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	<u>3.91%</u>	<u>3.97%</u>

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	1,506,311	691,108
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		1,482,497	686,999
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		1,506,311	691,108
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		1,482,497	686,998

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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	7,386,884	6,497,899
Beneficios laborales		8,378,189	6,551,060
Participación de los trabajadores en las utilidades		7,809,978	8,001,012
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		164,602	355,332
	US\$	23,739,653	21,405,303

(17) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones suscritas y pagadas	47,661,216	47,661,216

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%).

(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 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

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.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2018, se aprobó el pago de dividendos por US\$8,821,409, 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.

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.

(Continúa)

(18) 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 equivalentes 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.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$7,360,033 al 31 de diciembre de 2018 (US\$17,346,462, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y los activos financieros son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(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

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen cuentas por cobrar a 5 grupos económicos (que lo conforman un total de 38 empresas) y que representan un 43% del total de la cartera.

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. Adicionalmente entre las políticas relevantes adoptadas por la Compañía, está la contratación de un seguro local sobre los créditos seleccionados.

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 estimación de las pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación 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.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía realiza una revisión individual los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. La Compañía calcula los ratios de pérdida asociados a cada tramo de mora así: vencidos de más 90 a 120 días el 50%, vencidos de 121 a 180 días el 75%, vencidos de más 181 a 365 días el 80% y vencidos a más de 365 días el 100%, considerando adicionalmente si el cliente tiene garantías reales y/o está cubierto con un seguro crediticio.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Pérdidas Crediticias Esperadas

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

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	58,747,038	-	47,109,720	-
Vencidas de 1 a 30 días		8,811,710	-	6,168,803	-
Vencidas de 31 a 60 días		3,655,662	-	1,212,456	-
Vencidas de 61 a 90 días		1,908,611	-	507,269	-
Vencidas a más de 91 días		7,089,995	4,425,756	5,881,915	4,686,604
	US\$	<u>80,213,016</u>	<u>4,425,756</u>	<u>60,880,163</u>	<u>4,686,604</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables en base a que corresponden a grupos económicos y compañías consolidadas y que gozan de gran prestigio en el sector camaronero, por consiguiente, el saldo de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 es de US\$4,425,756 (US\$4,686,604, en 2017).

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:

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2018					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	0 meses 6 menos	De 6 a 12 meses	Más de un año
Préstamos y Obligaciones Financieras	US\$ 61,954,439	69,274,727	21,462,326	6,278,899	41,533,502
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	72,007,177	72,007,177	72,007,177	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,002,773	6,002,773	6,002,773	-	-
Pasivos por impuestos	13,372,472	13,372,472	13,372,472	-	-
	<u>US\$ 153,336,861</u>	<u>160,657,149</u>	<u>112,844,748</u>	<u>6,278,899</u>	<u>41,533,502</u>
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	65,941,667	-	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>

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 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>47,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>14,954,439</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\$)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés 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.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$338,400, en el 2018 (US\$375,000, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

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.

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	155,269,082	119,478,678
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(7,360,033)</u>	<u>(17,346,462)</u>
Deuda neta	US\$	<u>147,909,049</u>	<u>102,132,216</u>
Total patrimonio	US\$	<u>113,728,503</u>	<u>89,292,240</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.30</u>	<u>1.14</u>

(19) 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 2018 y 2017 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\$)

Compañía Relacionada	Transacción		2018	2017
Gisis S. A. (Perú)	Ventas de producto terminado	US\$	31,805,701	29,109,947
	Ingresos por servicios varios		744,410	716,456
Promix S. A.	Ingresos por servicios varios		27,913	-
Trouw France S. A.	Compras de materia prima		583,647	609,629
Trouw Nutritit Internat	Compras de materia prima		208,387	-
Trouw Nutrition Guatemala	Compras de materia prima		10,936,270	9,299,552
	Ingresos por servicios varios		434	-
Trouw Nutrition Latam	Compras de materia prima		18,119,539	9,393,828
	Ingresos por servicios varios		748,461	358,673
Nutreco Servicios	Costos de nomina		-	9,790
Comercializadora Nutreco	Otros gastos		17,069	25,195
	Costos de nomina		67,771	75,243
	Compras de materia prima		19,592	25,964
Masterlab	Servicios de laboratorio		166,622	67,598
Innovation Overhead NL	Consultorias		82,378	411,411
Nutreco Nederland B;V,	Consultorias		959,934	728,604
	Costos de nomina		-	21,446
	Otros gastos		1,078,681	278,939
Nutreco Belgium	Compras de materia prima		7,856	-
Nutreco Nederland B;V, Animal Nutrition	Otros gastos		32,488	89,856
Nutreco Procurement B.V.	Otros gastos		(11,545)	139,947
TN USA LLC	Consultorias		-	101,680
Skretting ARC	Servicios de laboratorio		60,282	63,125
Skretting	Costos de nomina		371,266	-
	Otros gastos		86,606	-
	Regalías	US\$	3,435,910	3,067,793

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 2018 y 2017 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\$)

	2018	2017
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Gisis S. A. (Perú)	US\$ 15,467,696	11,330,733
Promix S. A.	27,913	-
TN Latam	590,788	-
Nutritional Ingredients	-	5,920
Trouw Nutrition Hifeed B. V.	4,256	4,256
	<u>US\$ 16,090,653</u>	<u>11,340,909</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corriente):		
Nutreco Procurement	US\$ (33,663)	29,682
Trouw Nutrition USA LLC	-	35,957
Comercializadora Nutreco Chile Limitada	3,073	17,966
Masterlab	29,655	19,918
Nutreco Nederland B.V..	973,350	-
Nutreco Nederland B.V.. Animal Nutrition	(62,065)	27,913
Trouw Nutrition Latam	3,268,585	2,143,015
Innovation Overhead NL	16,306	200,010
Nutreco Nederland N.V..	-	314,999
Skretting ARC	34,717	6,386
Skretting	365,173	1,567,146
Trouw France	175,063	50,145
Truw Nutrition Guatemala	1,269,160	2,514,315
Otros	(36,581)	-
	<u>US\$ 6,002,773</u>	<u>6,927,451</u>

La Compañía en la venta de productos terminados a su relacionada Gisis S. A. (Perú) le otorga un crédito entre 91 a 120 días.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017 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:

	2018	2017
Sueldos	US\$ 493,943	494,517
Beneficios a corto plazo	874,377	405,553
Beneficios a largo plazo	38,126	73,055
	<u>US\$ 1,406,446</u>	<u>973,125</u>

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un detalle de los ingresos es el siguiente:

	2018	2017
Balanceado acuícola	US\$ 290,430,029	242,858,532
Balanceado pecuario	40,393,618	33,872,342
Otros	10,419,267	9,075,288
	<u>US\$ 341,242,914</u>	<u>285,806,162</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) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Nota		2018	2017
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	9	US\$	240,206,706	192,015,458
Gastos del personal	16		23,739,653	21,405,303
Gasto de mantenimiento de equipos e instalaciones			4,232,642	6,693,038
Servicios varios			9,381,733	7,216,863
Gastos por regalías	19		3,435,910	3,067,793
Gastos por amortizaciones	12		1,433,683	1,428,818
Gastos por depreciaciones	10		2,459,262	2,520,602
Asesoramiento externo			2,060,340	2,252,140
Gastos por seguros			1,285,579	1,945,292
Gastos por publicidad			830,944	942,625
Gastos por seguridad			415,846	481,883
Gastos de deterioro de cuentas por cobrar	8		457,135	794,203
Otros gastos			2,716,371	1,762,720
		US\$	<u>292,655,804</u>	<u>242,526,738</u>

(22) Costos Financieros

Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

		2018	2017
Intereses sobre préstamos y obligaciones	US\$	1,686,318	771,810
Sanearamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos		87,317	76,090
Impuestos a la salida de divisas		391,721	442,800
Comisiones y gastos bancarios		196,022	34,847
	US\$	<u>2,361,378</u>	<u>1,325,547</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.

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 10 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril de 2019, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.