

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018 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 16 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. 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 15 – Medición de impuestos corrientes y diferidos, posiciones fiscales inciertas.
- Nota 16 – 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

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

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

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

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

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 2019 y 2018, 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

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 desmantelar 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 15 años |
| Vehículos | Entre 4 y 6 años |
| Equipos de laboratorio | 5 años |
| Equipos de computación | Entre 2 y 4 años |
| Muebles y enseres | <u>Entre 3 y 4 años</u> |

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.

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

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\$)

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.

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

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

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

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación

depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) 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 periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Contratos de Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

(Continúa)

Como arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendatario, la Compañía arrienda maquinarias e instalaciones ubicadas en Puerto Inca, que fueron utilizados en sus actividades productivas y cuyo uso se discontinuará en el corto plazo hasta septiembre del 2020 dada la reciente construcción e inicio de operaciones del Proyecto Planta Galápagos. Estos contratos de arrendamiento califican como arrendamiento operativo y se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento. Los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores a 12 meses, en base a lo cual la Compañía considera no requerir ningún ajuste de transición a la NIIF 16.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

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:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(Continúa)

(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.

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 Mantenedos 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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------|------|--------------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja | US\$ | 9,756 | 7,037 |
| Depósitos en bancos | | 15,148,003 | 5,122,912 |
| Inversiones temporales | | <u>812,646</u> | <u>2,230,084</u> |
| | US\$ | <u><u>15,970,405</u></u> | <u><u>7,360,033</u></u> |

Las inversiones temporales corresponden a: i) inversión overnight en el Banco Pichincha C. A. por US\$800,537 (US\$2,218,581, en el 2018), 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\$12,109 y US\$11,503 en los años 2019 y 2018 respectivamente, a una tasa de interés anual del 5%, con vencimiento original menor a 90 días. Los saldos de depósitos en bancos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son de libre disponibilidad.

(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 2019 y 2018 se detallan como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Clientes: | | | |
| Balanceado acuícola | US\$ | 92,957,874 | 71,522,166 |
| Balanceado pecuario | | 9,022,091 | 8,455,313 |
| Otros | | - | 235,537 |
| | | <u>101,979,965</u> | <u>80,213,016</u> |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales | | <u>(4,843,494)</u> | <u>(4,425,756)</u> |
| | | <u>97,136,471</u> | <u>75,787,260</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Anticipo a proveedores | | 2,165,592 | 818,755 |
| Funcionarios y empleados | | 1,009,147 | 926,012 |
| Anticipo y retenciones de impuesto a la renta | 15 | 12,833,199 | 12,783,062 |
| Impuesto al valor agregado-crédito tributario | | 2,404,144 | 2,440,589 |
| Otras | | <u>482,571</u> | <u>1,343,251</u> |
| | | <u>18,894,653</u> | <u>18,311,669</u> |
| | US\$ | <u><u>116,031,124</u></u> | <u><u>94,098,929</u></u> |
| Activos corrientes | US\$ | 111,327,777 | 92,594,090 |
| Activos no corrientes | | <u>4,703,347</u> | <u>1,504,839</u> |
| | US\$ | <u><u>116,031,124</u></u> | <u><u>94,098,929</u></u> |

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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\$)

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|----------------|-----------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 4,425,756 | 4,686,604 |
| Provisión cargada a resultados | 981,269 | 457,135 |
| Recuperaciones | (563,531) | (717,983) |
| Saldo al final del año | US\$ 4,843,494 | 4,425,756 |

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 2019 de crédito tributario lo componen principalmente valores correspondientes al ejercicio económico 2019, valores que serán compensados en el corto plazo.

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.

(9) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------|-----------------|------------|
| Productos terminados | US\$ 5,539,836 | 3,635,970 |
| Materias primas | 43,683,979 | 41,458,098 |
| Materiales y suministros | 6,417,116 | 7,605,081 |
| Inventarios en tránsito | 103,637 | 44,309 |
| | US\$ 55,744,568 | 52,743,458 |

En el 2019 los consumos de materias primas, materiales y otros costos reconocidos como costo de la venta ascendieron a US\$275,507,213 (US\$240,206,706 en el 2018).

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía estima no requerir provisión por obsolescencia de inventarios.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2018 | US\$ | 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 | | 4,921,421 | 6,710,900 | 20,918,533 | 664,220 | 886,339 | 184,501 | 501,108 | 58,858,089 | 93,645,111 |
| Adiciones | | 1,196,596 | - | 144,500 | - | 93,571 | - | - | 20,519,577 | 21,954,244 |
| Transferencia | | 3,244,038 | 35,218,027 | 27,201,976 | 321,672 | 44,483 | - | - | (66,030,196) | - |
| Ajustes | | - | - | - | - | - | - | - | 26,000 | 26,000 |
| Retiros / ventas | | - | (80,449) | (83,943) | (82,230) | (1,618) | - | - | - | (248,240) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>9,362,055</u> | <u>41,848,478</u> | <u>48,181,066</u> | <u>903,662</u> | <u>1,022,775</u> | <u>184,501</u> | <u>501,108</u> | <u>13,373,470</u> | <u>115,377,115</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | US\$ | - | (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 | | - | (1,091,648) | (8,207,478) | (595,447) | (351,907) | (194,590) | (256,198) | - | (10,697,268) |
| Gasto depreciación del año | | - | (628,217) | (3,399,124) | (89,942) | (82,217) | (33,931) | (28,220) | - | (4,261,651) |
| Retiros / ventas | | - | 64,721 | 67,533 | 66,155 | 1,302 | - | - | - | 199,711 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>-</u> | <u>(1,655,144)</u> | <u>(11,539,069)</u> | <u>(619,234)</u> | <u>(432,822)</u> | <u>(228,521)</u> | <u>(284,418)</u> | <u>-</u> | <u>(14,759,208)</u> |
| Valor neto en libros: | | | | | | | | | | |
| 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> |
| Al 31 de diciembre de 2019 | US\$ | <u>9,362,055</u> | <u>40,193,334</u> | <u>36,641,997</u> | <u>284,428</u> | <u>589,953</u> | <u>(44,020)</u> | <u>216,690</u> | <u>13,373,470</u> | <u>100,617,907</u> |

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el 2019, la Compañía activó US\$66,030,196, de los cuales US\$64,763,126 corresponden a la puesta marcha de la nueva planta de producción Galápagos ubicada en el 4.5 km en Duran, siendo las activaciones más importantes:

- Terreno por US\$2,604,227, en el cual se contruyó la planta.
- Edificios e instalaciones por US\$35,218,027, que incluye: i) edificios de producción de la planta por US\$24,764,025; ii) bodegas de materia prima y producto terminado por US\$2,217,080, entre otras instalaciones y obras civiles.
- Maquinarias y Equipos por US\$26,940,872, incluye: i) secadores y enfriadores por US\$5,394,709; ii) silos por US\$2,057,293; iii) centros de control de motores por US\$1,929,363; iv) ensacadoras por US\$1,617,493; v) calderos por US\$1,521,096; vi) extrusoras por US\$1,503,246, entre otros equipos diversos.

Al 31 de diciembre del 2019 ya se encuentran totalmente operativas las 4 líneas de producción que amplían la capacidad de producción para la fabricación de alimento premium extruido, la planta Galápagos tiene una capacidad estimada de producción anual de aproximadamente 126,000 toneladas. El costo total estimado del Proyecto Galápagos es de aproximadamente US\$70,000,000.

Construcciones en Proceso

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene proyectos en curso por US\$13,373,470, siendo los más importantes:

- i) Proyecto Galápagos por US\$5,703,202;

Últimas fases del proyecto Galápagos, principalmente la reubicación de líneas de producción de la planta 4.5, se estima que en el año 2022 se concluya la totalidad de las fases planificadas.

- ii) Línea de producción Micropellets por US\$3,797,657;

Una línea independiente de producción de alimentos iniciadores micro extruidos especializados para las primeras etapas del ciclo de vida del camarón.

- iii) Línea 7 de producción por US\$873,525;

Una línea de producción de alimentos balanceados extruidos para camarón, adicional al Proyecto Galápagos.

(11) Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene bienes como activos mantenidos para la venta por US\$2,475,199 (US\$1,768,364 en el año 2018) 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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Costo: | | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 22,204,441 | 22,117,910 |
| Adiciones | | 158,838 | 86,531 |
| Reclasificación | | <u>278,513</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u><u>22,641,792</u></u> | <u><u>22,204,441</u></u> |
| Amortización acumulada: | | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ | (8,268,534) | (6,834,852) |
| Adiciones | | (1,386,039) | (1,433,683) |
| Reclasificación | | <u>(278,513)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | | <u><u>(9,933,086)</u></u> | <u><u>(8,268,535)</u></u> |
| Valor neto en libros | US\$ | <u><u>12,708,706</u></u> | <u><u>13,935,906</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:

| | <u>Vencimiento</u> | <u>Tasa de interés</u> | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------|--------------------|------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos bancarios: | | | | | |
| Banco Bolivariano C.A. | 2023 | 6.79% - variable | US\$ | 15,000,000 | 19,000,000 |
| | 2020 | 7.25 % variable | | 10,000,000 | - |
| Banco Pichincha C.A. | 2023 | 6% - variable | | 22,000,000 | 28,001,047 |
| | 2024 | 5.19% - variable | | 12,084,000 | - |
| | 2019 | 5.80% - fija | | - | 4,806,767 |
| | 2020 | 7.2% fija | | 5,000,000 | - |
| Banco Guayaquil S.A. | 2019 | 6% - fija | | - | 7,143,500 |
| Citibank N.A. | 2020 | 6.7% fija | | 4,700,000 | - |
| | 2019 | 8% - fija | | - | 3,003,125 |
| | | | US\$ | <u><u>68,784,000</u></u> | <u><u>61,954,439</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\$)

Banco Pichincha C.A.: 1) préstamo obtenido el 24 de agosto 2017 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, 2) préstamo por US\$12,084,000 obtenido en agosto de 2019, a 5 años plazo y con vencimiento en mayo de 2024; con amortizaciones de capital semestrales desde febrero de 2020 y pagos semestrales de intereses, y, 3) dos préstamos por montos de US\$3,500,000 y US\$1,300,000 obtenidos en diciembre 2018 y con vencimiento a 180 días y a 60 días respectivamente, ambos préstamos fueron destinados para capital de trabajo - importación de materia prima y fueron liquidados en el 2019 acorde a los plazos establecidos.

Banco Bolivariano C.A.: 1) préstamo destinado para capital de trabajo de US\$10,000,000, obtenido en septiembre del 2019 con vencimiento a 180 días, y, 2) préstamo por US\$20,000,000 obtenido el 28 septiembre de 2017 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 a largo plazo obtenidos en los años 2017 y 2019 fueron principalmente para el financiamiento del proyecto Galápagos (nota 10). Los intereses devengados durante el 2019 por estos préstamos ascendieron a US\$3,028,059 (2018: US\$2,905,772), de los cuales US\$2,319,679 (2018: 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, ambos se liquidaron durante el 2019. En septiembre del 2019 la Compañía obtuvo un préstamo con Citibank de US\$5,000,000 a un año plazo.

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> | US\$ | |
|-------------------------------|------------------|--|
| 2020 | 12,916,800 | |
| 2021 | 12,416,800 | |
| 2022 | 8,916,800 | |
| 2023 | <u>2,416,800</u> | |

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\$5,277,314.

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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2019 y 2018:

| | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: | | | |
| Proveedores locales | US\$ | 15,444,650 | 14,695,917 |
| Proveedores del exterior | | <u>63,327,962</u> | <u>43,907,413</u> |
| | | <u>78,772,612</u> | <u>58,603,330</u> |
| Otras cuentas y gastos por pagar: | | | |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | | 4,010,063 | 3,404,544 |
| Beneficios a empleados | 16 | 11,951,374 | 8,937,278 |
| Otras | | <u>2,175,019</u> | <u>1,060,545</u> |
| | | <u>18,136,456</u> | <u>13,402,367</u> |
| | US\$ | <u>96,909,068</u> | <u>72,005,697</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:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a la renta corriente del año | US\$ | 13,213,989 | 13,372,472 |
| Pago de glosas (Ley de Remisión) | | - | 1,018,907 |
| Impuesto a la renta diferido | | <u>(487,762)</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>12,726,227</u> | <u>14,391,379</u> |

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 años 2019 y 2018) 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 los años 2019 y 2018.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en los años 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2019 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.

En el año 2019 la Compañía se acogió a los beneficios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, aplicando la exoneración del impuesto a la renta de manera proporcional al valor de las nuevas inversiones productivas correspondientes a la construcción de la nueva planta de producción Proyecto Galápagos que inició operaciones en el año 2019 (nota 10). Para la aplicación de estos beneficios la Compañía suscribió un contrato con el Gobierno Ecuatoriano por un plazo de 12 años, vigente desde la fecha en que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión. El contrato fue suscrito el 5 de septiembre del 2018 y fue reformado con fines aclaratorios el 7 de febrero del 2020. La Compañía aplicó la exoneración proporcional utilizando el método de diferenciación en su contabilidad de los valores de activos, pasivos, ingresos, costos, gastos, utilidades y participación laboral atribuibles a la inversión nueva y productiva de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de la mencionada Ley.

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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

| | | 2019 | 2018 |
|---|------|-------------|------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ | 60,813,784 | 47,483,968 |
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa | US\$ | 17,027,859 | 13,295,511 |
| Gastos no deducibles | | 1,034,843 | 193,603 |
| Beneficio tributario por: | | | |
| Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal | | (4,636,748) | - |
| Otras deducciones | | (211,965) | (116,642) |
| Impuesto a la renta con base a utilidad gravable | US\$ | 13,213,989 | 13,372,472 |
| Anticipo mínimo | | - | 2,348,698 |
| Gasto estimado de impuesto a la renta | | 13,213,989 | 13,372,472 |
| Pago de glosas (Ley de Remisión) | | - | 1,018,907 |
| Cambios en diferencias temporarias reconocidas | | (487,762) | - |
| | US\$ | 12,726,227 | 14,391,379 |

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 2019 y 2018 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\$)

| | | Impuesto a la Renta | | | |
|--|------|---|-------------------|---|-------------------|
| | | 2019 | | 2018 | |
| | | Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones | Por pagar | Otras cuentas por cobrar anticipos y retenciones | Por pagar |
| Saldos al inicio del año | US\$ | (12,783,062) | 13,372,472 | (14,664,199) | 12,186,196 |
| Compensación de anticipo y retenciones de impuesto a la renta | | 13,372,472 | (13,372,472) | 12,186,196 | (12,186,196) |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | | - | - | - | - |
| Impuesto a la renta del año corriente | | - | 13,213,989 | - | 13,372,472 |
| Devolución de impuestos | | - | - | - | - |
| Retenciones de impuesto a la renta | | (3,599,190) | - | (2,951,066) | - |
| Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas | | (9,823,419) | - | (7,353,993) | - |
| Saldos al final del año | US\$ | <u>(12,833,199)</u> | <u>13,213,989</u> | <u>(12,783,062)</u> | <u>13,372,472</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.

Activos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

| | | Saldo al 1 enero 2019 | Reconocido en resultados | Saldo al 31 diciembre 2019 |
|--|------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a: | | | | |
| Beneficios a empleados | US\$ | - | 487,762 | 487,762 |
| Impuesto diferido activo | US\$ | - | 487,762 | 487,762 |

Revisiones Tributarias

- 1) 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\$)

- 2) 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. El 2 de agosto del 2019, el Servicio de Rentas Internas emite Acta de Determinación No. 09201924901112612 requiriendo el pago de glosas por el valor aproximado de US\$296,000 más intereses y recargos por aproximadamente US\$193,000. La Compañía presentó pruebas y documentación de descargo en audiencia del 10 de enero del 2020, sin embargo, el 28 de enero de 2020, se confirma el Acta de Determinación emitida aceptando parcialmente el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía, modificando los montos glosados y estableciendo valores definitivos a pagar por aproximadamente US\$256,000 más intereses y recargos. La Compañía apelará la resolución final del Servicio de Rentas Internas en instancias judiciales, y estimaba presentar la apelación hasta el 27 de abril del 2020, sin embargo, considerando el estado de emergencia sanitaria en el país, este tipo de trámites permanece en suspenso hasta el correspondiente levantamiento de medidas.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no incluyen provisión alguna por la determinación que está abierta, ya que en opinión de la Administración y de sus asesores legales, éstas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

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 2017 a 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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 significativos 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 2019, 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 2019 y 2018 es el siguiente:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Contribuciones de seguridad social | US\$ | 483,553 | 428,025 |
| Beneficios sociales (principalmente legales) | | 1,039,768 | 671,856 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 10,428,053 | 7,837,397 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal | | 1,698,250 | 1,368,070 |
| Reserva para indemnizaciones por desahucio | | 785,028 | 565,631 |
| | US\$ | <u>14,434,652</u> | <u>10,870,979</u> |
| Pasivos corrientes | US\$ | 11,951,374 | 8,937,278 |
| Pasivos no corrientes | | 2,483,278 | 1,933,701 |
| | US\$ | <u>14,434,652</u> | <u>10,870,979</u> |

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 697 empleados en relación de dependencia (535 al 2018), 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\$10,731,844 en el 2019 (US\$7,837,397, en el 2018).

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 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Notas | Jubilación patronal | Indemniza- ciones por desahucio | Total |
|--|-------|------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2017 | US\$ | 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 | | 1,368,070 | 565,631 | 1,933,701 |
| Incrementos de reserva del año | | 253,612 | 213,931 | 467,543 |
| Costo financiero | 22 | 68,529 | 31,625 | 100,154 |
| Beneficios pagados | | (2,568) | (24,333) | (26,901) |
| Ganancia por reducciones | | 10,607 | (1,826) | 8,781 |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2019 | US\$ | <u>1,698,250</u> | <u>785,028</u> | <u>2,483,278</u> |

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.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 y 2018 es como sigue:

| | | 2019 | 2018 |
|--|------|-----------|-----------|
| Trabajadores jubilados | US\$ | 660,758 | 440,610 |
| Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio | | 748,610 | 780,505 |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio | | 288,882 | 146,955 |
| | US\$ | 1,698,250 | 1,368,070 |

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

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|-------|-------|
| Tasa de descuento | 7.92% | 8.21% |
| Tasa de incremento salarial | 3.59% | 3.91% |

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 2019 | |
|---|------|-------------------------|-------------------------------|
| | | Jubilación patronal | Indemnizaciones por desahucio |
| Tasa de descuento - aumento de 0.5% | US\$ | 1,714,092 | 787,313 |
| Tasa de descuento - disminución de 0.5% | | 1,687,699 | 782,761 |
| Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5% | | 1,714,092 | 787,313 |
| Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5% | | 1,687,699 | 782,761 |

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos y salarios | US\$ | 8,103,974 | 7,386,884 |
| Beneficios laborales | | 11,579,715 | 8,378,189 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 10,731,844 | 7,809,978 |
| Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio | | <u>580,994</u> | <u>164,602</u> |
| | US\$ | <u><u>30,996,527</u></u> | <u><u>23,739,653</u></u> |

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Acciones suscritas y pagadas | <u><u>47,661,216</u></u> | <u><u>47,661,216</u></u> |

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

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

Reserva Legal

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

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

Pago Dividendos

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.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de septiembre de 2019, se aprobó el pago de dividendos por US\$29,783,330, correspondiente al ejercicio económico 2018.

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.

(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.

(Continúa)

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\$15,970,405 al 31 de diciembre de 2019 (US\$7,360,033 en el 2018), 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.

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 43 empresas) y que representan un 24% del total de la cartera.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración 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 2019

La Compañía realiza una revisión individual los clientes con exposiciones de riesgo significativas (aquellos superiores al 10%) y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. En la revisión de los clientes se consideran aspectos tales como: determinación de la exposición neta tomando en consideración las garantías y cobertura de seguros, historial crediticio, antigüedad de la cuenta por cobrar, desempeño financiero actual y esperado, condiciones generales del mercado, calidad de la administración de la compañía. 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.

Pérdidas Crediticias Esperadas

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

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

| | | 2019 | | 2018 | |
|---------------------------|------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | Valor bruto | Deterioro | Valor bruto | Deterioro |
| Vigentes | US\$ | 75,469,600 | - | 58,747,038 | - |
| Vencidas de 1 a 30 días | | 10,464,939 | - | 8,811,710 | - |
| Vencidas de 31 a 60 días | | 2,445,102 | - | 3,655,662 | - |
| Vencidas de 61 a 90 días | | 1,796,430 | - | 1,908,611 | - |
| Vencidas a más de 91 días | | <u>11,803,894</u> | <u>4,843,494</u> | <u>7,089,995</u> | <u>4,425,756</u> |
| | US\$ | <u>101,979,965</u> | <u>4,843,494</u> | <u>80,213,016</u> | <u>4,425,756</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 2019 es de US\$4,843,494 (US\$4,425,756, en 2018).

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 2019 | | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | Valor en libros | Vencimientos contractuales | 0 meses 6 menos | De 6 a 12 meses | Más de un año |
| Préstamos y Obligaciones Financieras | US\$ 68,784,000 | 68,784,000 | 23,708,400 | 8,408,400 | 36,667,200 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar | 96,909,068 | 96,909,068 | 96,909,068 | - | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 6,026,595 | 6,026,595 | 6,026,595 | - | - |
| Pasivos por impuestos | 13,144,468 | 13,144,468 | 13,144,468 | - | - |
| | <u>US\$ 184,864,131</u> | <u>184,864,131</u> | <u>139,788,531</u> | <u>8,408,400</u> | <u>36,667,200</u> |
| | 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> |

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 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------|------------------------|-------------------|
| Tasa de interés fija: | | |
| Pasivos financieros | US\$ <u>9,700,000</u> | <u>14,954,439</u> |
| Tasa de interés variable: | | |
| Pasivos financieros | US\$ <u>59,084,000</u> | <u>47,000,000</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\$425,405, en el 2019 (US\$338,400, en el 2018). 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>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------|---------------------|--------------------|
| Total pasivos | US\$ | 187,791,159 | 155,269,082 |
| Menos: efectivo y equivalentes a efectivo | | <u>(15,970,405)</u> | <u>(7,360,033)</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>171,820,754</u> | <u>147,909,049</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>131,379,885</u> | <u>113,728,503</u> |
| Índice deuda neta ajustada a patrimonio | | <u>1.31</u> | <u>1.30</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 2019 y 2018 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 | | 2019 | 2018 |
|---|-------------------------------|------|------------------|------------------|
| Gisis S. A. (Perú) | Ventas de producto terminado | US\$ | 34,082,212 | 31,805,701 |
| | Ingresos por servicios varios | | 794,311 | 744,410 |
| | Otros gastos | | 1,131 | - |
| Promix S. A. | Ingresos por servicios varios | | 3,722 | 27,913 |
| Skretting ARC Ecuador | Ingresos por intereses | | 6,105 | - |
| Trouw France S. A. | Compras de materia prima | | 824,888 | 583,647 |
| Trouw Nutritit Internat | Compras de materia prima | | 50,137 | 208,387 |
| Trouw Nutrition Guatemala | Compras de materia prima | | 8,068,613 | 10,936,270 |
| | Ingresos por servicios varios | | | 434 |
| Trouw Nutrition Latam | Compras de materia prima | | 17,494,468 | 18,119,539 |
| | Ingresos por servicios varios | | 808,951 | 748,461 |
| Nutreco International (Vietnam) Co. | Otros gastos | | 572 | - |
| Comercializadora Nutreco | Otros gastos | | 3,449 | 17,069 |
| | Costos de nomina | | 29,914 | 67,771 |
| | Compras de materia prima | | - | 19,592 |
| Masterlab | Servicios de laboratorio | | 113,885 | 166,622 |
| Innovation Overhead NL | Consultorias | | 52,785 | 82,378 |
| Nutreco Nederland B;V. | Consultorias | | 2,111,689 | 959,934 |
| | Costos de nomina | | | - |
| | Otros gastos | | 46,429 | 1,078,681 |
| Nutreco Belgium | Compras de materia prima | | - | 7,856 |
| Nutreco Nederland B;V, Animal Nutrition | Otros gastos | | - | 32,488 |
| Nutreco Procurement B.V. | Otros gastos | | - | (11,545) |
| Nutreco Nederland B.V. Agri R&D | Consultorias | | 10,888 | - |
| Skretting ARC | Servicios de laboratorio | | 61,820 | 60,282 |
| | Otros gastos | | 6,712 | - |
| Global Marketing Trouw Nutrition | Regalías | | 576,367 | - |
| Skretting Canada Inc. | Otros gastos | | 4,881 | |
| Skretting AS | Consultorias | | 2,321,023 | - |
| | Costos de nomina | | - | 371,266 |
| | Otros gastos | | 67,705 | 86,606 |
| | Regalías | US\$ | <u>4,767,238</u> | <u>3,435,910</u> |

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 incluyen: 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 2019 y 2018 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\$)

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------------|------------|
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: | | |
| Gisis S. A. (Perú) | US\$ 15,013,774 | 15,467,696 |
| Promix S. A. | 3,722 | 27,913 |
| Skretting ARC Ecuador | 258,201 | - |
| TN Latam | 22,663 | 590,788 |
| Trouw Nutrition Hifeed B. V. | - | 4,256 |
| | US\$ 15,298,360 | 16,090,653 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corriente): | | |
| Nutreco Procurement | US\$ - | (33,663) |
| Comercializadora Nutreco Chile Limitada | 1,805 | 3,073 |
| Masterlab | 1,125 | 29,655 |
| Global Marketing Trouw Nutrition | (42,066) | - |
| Nutreco Nederland B.V.. | 268,882 | 973,350 |
| Nutreco Nederland B.V.. Animal Nutrition | - | (62,065) |
| Trouw Nutrition Latam | 3,662,160 | 3,268,585 |
| Innovation Overhead NL | 14,265 | 16,306 |
| Trouw Nutrition R&D | (53,171) | - |
| Skretting ARC | - | 34,717 |
| Skretting AS | 1,431,634 | 365,173 |
| Skretting France | 251,853 | 175,063 |
| Trouw Nutrition Guatemala | 490,000 | 1,269,160 |
| Otros | 108 | (36,581) |
| | US\$ 6,026,595 | 6,002,773 |

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 2019 y 2018 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:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------|----------------|-----------|
| Sueldos | US\$ 520,814 | 493,943 |
| Beneficios a corto plazo | 799,027 | 874,377 |
| Beneficios a largo plazo | 76,382 | 38,126 |
| | US\$ 1,396,223 | 1,406,446 |

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un detalle de los ingresos es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------|------------------|-------------|
| Balanceado acuícola | US\$ 355,463,274 | 290,430,029 |
| Balanceado pecuario | 39,267,129 | 40,393,618 |
| Otros | 13,857,838 | 10,419,267 |
| | US\$ 408,588,241 | 341,242,914 |

(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 | | 2019 | 2018 |
|--|------|------|--------------------|--------------------|
| Consumos de materias primas, materiales y otros costos | 9 | US\$ | 275,507,213 | 240,206,706 |
| Gastos del personal | 16 | | 30,996,527 | 23,739,653 |
| Gasto de mantenimiento de equipos e instalaciones | | | 8,115,678 | 4,232,642 |
| Servicios varios | | | 8,483,851 | 9,381,733 |
| Gastos por regalías | 19 | | 5,343,605 | 3,435,910 |
| Gastos por amortizaciones | 12 | | 1,386,039 | 1,433,683 |
| Gastos por depreciaciones | 10 | | 4,261,650 | 2,459,262 |
| Asesoramiento externo | | | 3,408,812 | 2,060,340 |
| Gastos por seguros | | | 2,362,158 | 1,285,579 |
| Gastos por publicidad | | | 945,745 | 830,944 |
| Gastos por seguridad | | | 543,604 | 415,846 |
| Gastos de deterioro de cuentas por cobrar | 8 | | 981,269 | 457,135 |
| Otros gastos | | | 2,718,690 | 2,716,371 |
| | | US\$ | <u>345,054,841</u> | <u>292,655,804</u> |

(22) Costos Financieros

Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

| | | 2019 | 2018 |
|--|------|------------------|------------------|
| Intereses sobre préstamos y obligaciones | US\$ | 2,404,692 | 1,686,318 |
| Saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos | | 100,154 | 87,317 |
| Impuestos a la salida de divisas | | 662,724 | 391,721 |
| Comisiones y gastos bancarios | | 111,918 | 196,022 |
| | US\$ | <u>3,279,488</u> | <u>2,361,378</u> |

El impuesto a la salida de divisas se origina en pagos efectuados al exterior por compras de bienes y servicios.

(23) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector acuícola considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión a la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo en las operaciones de la Compañía, como resultado de la pandemia; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

(Continúa)

GISIS S. A.
(Una subsidiaria de Nutreco)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 16 de abril de 2020 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de abril de 2020, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.