



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

ASISERVI S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN¹
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**Año terminado al 31 de
Diciembre de 2013**

CUENTE CON NOSOTROS

Count on us



ASISERVY S.A.

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2013

SECCION I. INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

Dictamen de los auditores independientes
Estados de situación financiera separados
Estados de resultados integrales separados
Estados de cambios en el patrimonio separados
Estados de flujos de efectivo separados
Notas a los estados financieros separados

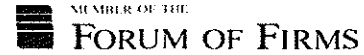
SECCION II. ASUNTOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	ASISERVY S.A.

SECCION I

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda #203 entre A. 2da y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4)2889323 • Apartado Postal 09-01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of.502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 – Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ASISERVY S.A.

Quito, 3 de mayo de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de ASISERVY S.A., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de resultado integral separado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

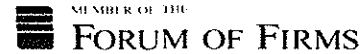
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros separados

2. La Gerencia de ASISERVY S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros separados están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros separados. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



A los Señores Accionistas de
ASISERVY S.A.
Quito, 3 de mayo de 2014
(Continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ASISERVY S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, la Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.
6. Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría con fecha 22 de abril del 2013, expresó una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. La Gerencia de Asiservy S.A. con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, ajustó ciertos saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 para corregir errores contables de períodos anteriores, con la finalidad que sean comparables con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013.
7. Tal como se menciona en la Nota 23, a la fecha de este informe la Compañía no dispone del Estudio de Precios de Transferencia correspondiente al periodo 2013 requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la emisión de los estados financieros separados, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Gerencia de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.
8. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

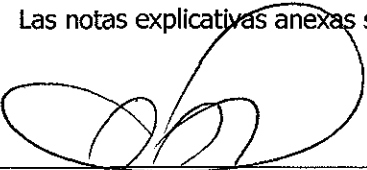
ASISERVY S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013

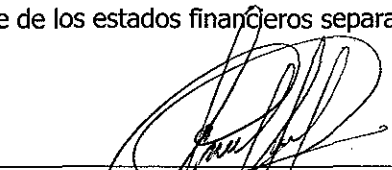
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	(Restablecidos)		
		2013	2012	2011
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	566,190	(74,152)	381,717
Cuentas por cobrar comerciales	8	3,774,220	1,334,287	312,386
Otras cuentas por cobrar no comerciales	9	1,092,591	1,991,992	1,013,963
Inventario	10	6,079,524	1,004,641	6,677,919
Impuestos corrientes por recuperar	11	269,967	201,834	926,929
Gastos pagados por adelantado	12	146,921	146,400	50,144
Total activos corrientes		11,929,413	4,605,002	9,363,058
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	13	9,616,893	9,789,644	10,224,729
Propiedades de inversión	14	14,536,184	14,536,184	14,536,184
Inversión en subsidiarias	15	3,981,078	-	-
Impuestos diferidos	19	24,235	24,235	11,366
Total activos no corrientes		28,158,390	24,350,063	24,772,279
Total activos		40,087,803	28,955,065	34,135,337

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados



 Economista Gustavo Nuñez
Gerente General



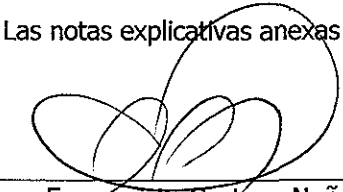
 C.P.A. Paul Cahuasquí
Contador General

ASISERVY S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

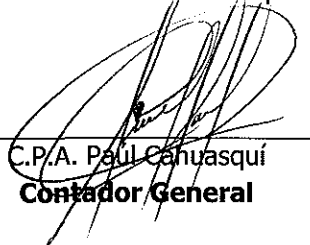
Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		(Restablecidos)		
	Nota	2013	2012	2011
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	16	6,772,914	1,178,475	5,805,599
Proveedores	17	6,163,172	7,342,389	6,570,639
Beneficios sociales	18	716,371	525,226	507,736
Impuestos corrientes por pagar	19	311,425	386,321	742,855
Otras cuentas por pagar	20	3,226,613	1,765,886	895,960
Total pasivos corrientes		17,190,495	11,198,297	14,522,789
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras de largo plazo	16	4,939,861	1,430,058	2,583,631
Beneficios sociales de largo plazo	21	183,663	96,942	96,942
Otras cuentas por pagar	22	731,793	316,272	398,906
Impuestos diferidos	23	594,760	641,160	690,451
Total pasivos no corrientes		6,450,077	2,484,432	3,769,930
Total pasivos		23,640,572	13,682,729	18,292,719
PATRIMONIO				
Patrimonio (Ver estado adjunto)	25	16,447,231	15,272,336	15,842,618
Total Patrimonio		16,447,231	15,272,336	15,842,618
Total Pasivo y Patrimonio		40,087,803	28,955,065	34,135,337

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados



 Economista Gustavo Nuñez
Gerente General



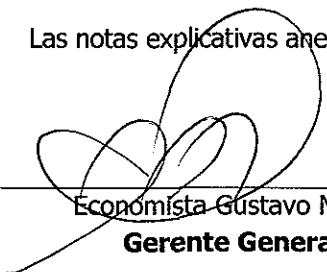
 C.P.A. Paul Canuasqui
Contador General

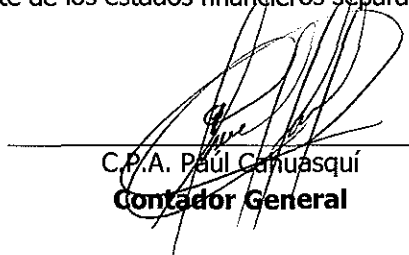
ASISERVY S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>(Restablecidos)</u>		
	Nota	2013	2012	2011
Ingresos operacionales	26	41,153,329	29,757,069	46,248,789
Costos de producción y ventas	27	(33,999,623)	(26,998,090)	(38,320,509)
Utilidad Bruta		7,153,706	2,758,979	7,928,280
Gastos Administrativos				
Administración	28	(5,246,693)	(2,781,661)	(6,287,883)
Total Gastos Administrativos		(5,246,693)	(2,781,661)	(6,287,883)
Ganancia antes de impuestos		1,907,013	(22,682)	1,640,397
Otros ingresos y gastos				
Gastos financieros	29	(767,807)	(284,165)	(427,259)
Otros ingresos		680,391	417,960	115,839
Otros gastos		(195,024)	(295,240)	(1,093,292)
Total otros ingresos y gastos		(282,440)	(161,445)	(1,404,712)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,624,573	(184,127)	235,685
Impuesto a la renta	23	(449,678)	(386,155)	(221,563)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,174,895	(570,282)	14,122

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados

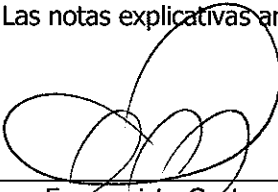

 Economista Gustavo Nuñez
Gerente General



 C.P.A. Paul Cenuasquí
Contador General

ASISERVY S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO SEPARADOS
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		(Restablecidos)		
	Nota	2013	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Cobros a clientes y compensaciones		40,063,234	28,740,301	48,472,448
Pago a proveedores		(39,437,532)	(20,925,370)	(40,646,779)
Pago a empleados		(4,098,055)	(1,843,885)	(3,462,652)
Pago Impuestos		(639,107)	(503,512)	(709,104)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(4,111,460)	5,467,534	3,653,913
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Flujo utilizado en inversión de activos fijos (neto)	13	(371,357)	(142,705)	(458,502)
Flujo utilizado en inversión en acciones	15	(3,981,078)	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(4,352,435)	(142,705)	(458,502)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Flujo provisto por (utilizado en) Préstamos bancarios		9,104,237	(5,780,698)	(2,818,403)
Otros		-	-	(10,692)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		9,104,237	(5,780,698)	(2,829,095)
Aumento neto de efectivo		640,342	(455,869)	366,316
Efectivo al principio del año		(74,152)	381,717	15,401
Efectivo al fin del año	7	566,190	(74,152)	381,717

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados


 Economista Gustavo Nuñez
Gerente General


 C.P.A. Paul Canhasqui
Contador General

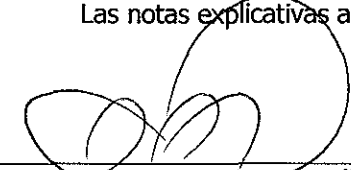
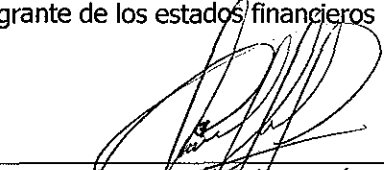
ASISERVY S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO SEPARADOS: Conciliación**

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>(Restablecidos)</u>		
	Nota	2013	2012	2011
Utilidad (pérdida) del ejercicio y resultado integral del año		1,174,895	(570,282)	14,121
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación				
Depreciación	13	544,110	546,355	526,181
Pérdida en baja de activos fijos	13	-	31,436	-
Provisión incobrables	8	34,930	-	-
Jubilación patronal	21	92,524	-	51,472
Desahucio	21	(5,804)	-	-
Gasto Impuesto a la renta	23	449,678	386,155	221,563
Participación trabajadores	23	286,689	9,025	43,535
Cambios netos en el capital de trabajo				
Cuentas por cobrar		(1,575,462)	(2,087,410)	2,052,588
Inventarios		(5,074,883)	5,673,278	(2,855,035)
Impuestos		(639,107)	(80,697)	(288,552)
Cuentas por pagar y otros		697,034	1,590,708	3,740,666
Pasivos acumulados		(96,064)	(31,034)	147,374
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(4,111,460)	5,467,534	3,653,913

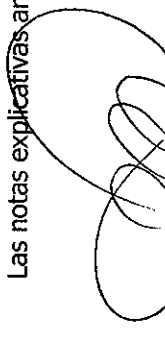
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

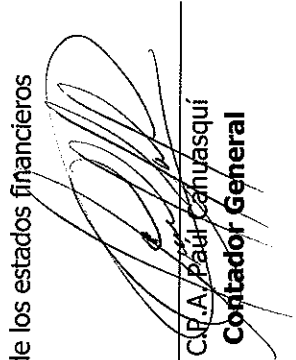

Economista Gustavo Nuñez
Gerente General
C.P.A. Paul Cahuasquí
Contador General

ASISERVY S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Valuación	Utilidades Acumuladas	Resultados Acumulados		Total
					Aplicación NIIF	Aplicación NIIF	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6,600,000	78,022	748,293	(200,193)	8,613,066	8,613,066	15,839,188
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	14,122	-	-	14,122
Otros	-	-	-	(10,692)	-	-	(10,692)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,600,000	78,022	748,293	(196,763)	8,613,066	8,613,066	15,842,618
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(570,282)	-	-	(570,282)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6,600,000	78,022	748,293	(767,045)	8,613,066	8,613,066	15,272,336
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	1,174,895	-	-	1,174,895
Saldos al 31 de diciembre del 2013	6,600,000	78,022	748,293	407,850	8,613,066	8,613,066	16,447,231

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Economista Gustavo Nuñez
Gerente General


 C.P.A. Paul Canasqui
Contador General

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	1
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros separados.....	1
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables	3
Nota 4 – Administración de riesgos	10
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos	11
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros	12
Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo	12
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales.....	13
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales	14
Nota 10 – Inventario	15
Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar	15
Nota 12 – Gastos pagados por adelantado	15
Nota 13 – Propiedad, planta y equipo	16
Nota 14 – Propiedades de inversión	19
Nota 15 – Inversión en subsidiarias	19
Nota 16 – Obligaciones financieras	20
Nota 17 – Proveedores	22
Nota 18 – Beneficios sociales	22
Nota 19 – Impuestos corrientes por pagar.....	22
Nota 20 – Otras cuentas por pagar	23
Nota 21 – Beneficios sociales a largo plazo	24
Nota 22 – Otras cuentas por pagar	25
Nota 23 – Impuesto a las ganancias	26
Nota 24 – Obligaciones emitidas a terceros	29
Nota 25 – Patrimonio.....	30
Nota 26 – Ingresos operacionales	31
Nota 27 – Costos de producción y ventas	31
Nota 28 – Gastos administrativos.....	32
Nota 29 – Gastos financieros.....	33
Nota 30 – Eventos subsecuentes.....	33
Nota 31 – Aprobación de los estados financieros.....	34

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Nota 1 – Entidad que reporta

ASISERVY S.A., fue constituida en el Ecuador el 30 de marzo de 1995, su objeto social es la actividad pesquera en las fases de procesamiento y comercialización interna y externa de camarón, calamar, pesca blanca y atún fresco y o congelado, la producción de atún pre-cosido y congelado, ejercer la fase extractiva de pesca blanca, atún y camarón y como pesca acompañante calamar, mediante flota propia, arrendada o asociada, en fin ejercer la actividad pesquera en todas sus fases. El tiempo de duración es de 50 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

El 12 de junio de 2013 mediante Resolución No. 367 de la Superintendencia de Compañías se acepta la ampliación del objeto social de la Compañía y se incluye a más de las citadas en el párrafo anterior la siguiente: dedicar sus actividades a la producción, comercialización, y venta al por mayor y menor de Harina de Pescado.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros separados

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados por requerimiento de la Superintendencia de Compañías. La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, Estados financieros consolidados y separados.

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

a) Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir de 1 enero de 2014 y 2015 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros separados en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario las cifras

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales 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. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

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

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de

vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior –

- i. Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos, construcciones y maquinaria y equipo que comprenden principalmente la planta de producción, instalaciones y maquinaria y equipo utilizado para la producción se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la depreciación correspondientes en el caso de las construcciones y maquinaria y equipo. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de propiedad, planta y equipo se contabiliza por su coste histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos, edificios y maquinaria y equipo se cargan al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su coste original se traspaasa desde «otras reservas» a «ganancias acumuladas».

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Edificios e instalaciones	Entre 20 y 35
Mobiliario	10
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 20
Equipos de computación	3
Vehículos	5

3.5 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. 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 y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.6 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

3.7 Deterioro de activos

3.7.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.7.2 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.8 Proveedores

Las cuentas comerciales con proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales con proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.9 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.10 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.11 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del período en el que se incurren.

3.12 Beneficio sociales

3.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.12.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4.00%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2013, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en el que surgen. Hasta el 2012 se registraban en gastos del período.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.12.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.14.1 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.14.2 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Administración de riesgos

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Marco de Administración de Riesgo –

Los riesgos financieros a los que la Compañía estaría expuesta son principalmente riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que presenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

a) Riesgo Crediticio –

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 de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero fue:

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Cientes locales	3,774,220	1,334,287	312,386
Otras cuentas por cobrar	1,239,512	2,138,392	1,064,107
Total	5,013,732	3,472,679	1,376,493

b) Riesgo de liquidez -

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado del Compañía al término del período de balance era el siguiente:

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Total Pasivos	23,640,572	13,682,729	18,292,719
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(566,190)	74,152	(381,717)
Deuda Total	23,074,382	13,756,881	17,911,002
Patrimonio	16,447,231	15,272,336	15,842,618
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	140.3%	90.1%	113.1%

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y obligaciones financieras.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

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

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

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (**Véase adicionalmente nota 3.7.1**).

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado (**Véase adicionalmente nota 3.12**).

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Caja chica	1,000	2,426	1,399
Bancos locales (1)	557,892	896	378,022
Bancos exterior (1)	5,298	30	296
Inversiones temporales	2,000	2,000	2,000
Sub total	566,190	5,352	381,717
Sobregiros bancarios (2)	-	(79,504)	-
Total	566,190	(74,152)	381,717

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

(2) Corresponde a sobregiros bancarios ocasionales.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Cientes locales	544,987	304,645	45,134
Cientes exterior	3,267,311	1,032,790	270,400
Total	3,812,298	1,337,435	315,534
Provisión cuentas incobrables	(38,078)	(3,148)	(3,148)
Total	3,774,220	1,334,287	312,386

Los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la Compañía en base a su política de crédito no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Por vencer:	2,331,136	794,775	270,400
Vencido:			
1 - 30 días	1,069,087	-	-
31 - 60 días	-	282,648	22,955
61 a 90 días	-	-	-
Más de 90 días	412,075	260,012	22,179
Total	3,812,298	1,337,435	315,534

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Saldo inicial	3,148	3,148	3,148
(+) Provisión	34,930	-	-
Saldo final	38,078	3,148	3,148

Los principales clientes son los siguientes:

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Hamé S.R.	151,866	-	230,400
Orizon S.A.	-	-	40,000
Comercial pernas	1,069,086	163,581	-

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Charlier Bravo	92,100	202,800	-
I. Schmidi	-	380,000	-
Alimentos Veneceres C.A.	238,015	238,015	-
Hame romania SRL	-	47,500	-
I.shoedeer	677,002	894	-
Pronutri	782,084	-	-
Danec S.A.	21,997	21,997	22,179
Propemar	-	-	1,659
Corpei	-	-	4,875
Distrib. Y Comerc. Futuretrad	-	-	1,030
Seafman	-	5,680	14,674
Pefrescomar	-	-	-
Conservas Isabel	-	66,988	717
Tadel S.A.	-	87,139	-
Garcia Cobeña Alexis Pascualino	-	14,286	-
Mera Cedeño Ignacio	-	89,820	-
Navywax S.A.	125,557	-	-
Coile	38,257	-	-
Godoy	107,953	-	-
Expoalimentos	224,717	-	-
Otros clientes del exterior	257,158	-	-
Otros clientes nacionales	26,506	18,735	-
Total	3,812,298	1,337,435	315,534

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Anticipos proveedores (1)	933,303	1,881,188	971,887
Empleados por cobrar	36,141	39,424	17,022
Otras cuentas por cobrar	118,147	71,380	25,054
Aportes fiduciarios (2)	5,000	-	-
Total	1,092,591	1,991,992	1,013,963

(1) Los anticipos registrados se refieren a dinero entregado a proveedores, los cuáles serán liquidados en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2013 incluye principalmente a anticipos entregados a: Navywax S.A. US\$169,122, Paytel del Ecuador US\$118,571, Coper S.L US\$80,581 y anticipo para compra de terreno US\$209,358.

(2) Aporte fiduciario (Véase adicionalmente nota 24).

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Inventario

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Inventario materia prima (1)	2,029,534	216,189	244,946
Inventario repuestos y accesorios	326,165	324,465	340,137
Inventario productos en proceso	1,321,768	21,705	353,646
Inventario productos terminados (1)	2,402,057	442,282	5,698,165
Inventario en tránsito	-	-	41,025
Total	6,079,524	1,004,641	6,677,919

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

- 1) De los saldos de inventarios de materia prima y producto terminado al 31 de diciembre de 2013, US\$2,386,178 garantizan obligaciones contraídas con el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) de acuerdo con las condiciones pactadas (**Véase adicionalmente Nota 16**).

Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar

<u>Por recuperar</u>	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Crédito tributario IVA compras	269,967	155,652	610,023
Retenciones en la fuente de IR	-	11,406	-
Impuesto a la Salida de Divisas	-	34,776	316,906
Total	269,967	201,834	926,929

Nota 12 – Gastos pagados por adelantado

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Seguros pagados por anticipado	146,921	146,400	50,144
Total	146,921	146,400	50,144

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Propiedad, planta y equipo

2011

Costo	Terrenos	Maquinaria en Tránsito	Construcciones en Curso	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,182,557	4,985	-	3,622,703	219,129	4,279,901	494,204	366,838	450,424	11,620,741
Adiciones	-	-	55,826	22,000	-	364,793	10,639	5,244	-	458,502
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,182,557	4,985	55,826	3,644,703	219,129	4,644,694	504,843	372,082	450,424	12,079,243
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	-	-	(222,177)	-	-	(461,199)	(310,189)	(334,769)	(1,328,333)
Depreciación del año	-	-	-	(139,357)	(20,853)	(305,299)	(30,139)	454	(30,986)	(526,181)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-	(361,534)	(20,853)	(305,299)	(491,338)	(309,735)	(365,755)	(1,854,514)
Neto	2,182,557	4,985	55,826	3,283,170	198,276	4,339,395	13,506	62,347	84,669	10,224,729

La Compañía al 31 de diciembre de 2011 mantenía en garantía de obligaciones con IIG Capital ciertos terrenos, instalaciones, maquinarias, muebles y enseres y vehículos (Véase adicionalmente Nota 16).

(Continúa)

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2012

	Terrenos	Maquinaria en Tránsito	Construcciones en Curso	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,182,557	4,985	55,826	3,644,703	219,129	4,644,694	504,843	372,082	450,424	12,079,243
Adiciones	-	120,016	-	-	-	19,535	1,561	1,593	-	142,705
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,182,557	125,001	55,826	3,644,703	219,129	4,664,229	506,404	373,675	450,424	12,221,948
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-	(361,534)	(20,853)	(305,299)	(491,338)	(309,735)	(365,755)	(1,854,514)
Depreciación del año	-	-	-	(157,864)	(24,727)	(314,366)	(7,697)	(10,632)	(31,069)	(546,355)
Bejas	-	-	-	-	-	(31,435)	-	-	-	(31,435)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	(519,398)	(45,580)	(651,101)	(499,034)	(320,368)	(396,824)	(2,432,304)
Neto	2,182,557	125,001	55,826	3,125,306	173,549	4,013,128	7,370	53,308	53,600	9,789,644

(Continúa)

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2013

	Terrenos	Maquinaria en Tránsito	Construcciones en Curso	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,182,557	125,001	55,826	3,644,703	219,129	4,664,229	506,404	373,675	450,424	12,221,948
Adiciones	-	-	-	-	3,627	284,299	44,852	19,407	19,172	371,357
Transferencia y/o activación	-	(125,001)	(55,826)	55,826	-	125,001	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,182,557	-	-	3,700,529	222,756	5,073,529	551,256	393,082	469,596	12,593,304
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	(519,398)	(45,580)	(651,101)	(499,034)	(320,368)	(396,824)	(2,432,304)
Depreciación del año	-	-	-	(145,310)	(24,988)	(322,061)	(7,930)	(11,124)	(32,697)	(544,110)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	(664,707)	(70,568)	(973,162)	(506,965)	(331,492)	(429,518)	(2,976,411)
Neto	2,182,557	-	-	3,035,822	152,189	4,100,367	44,291	61,590	40,075	9,616,893

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 mantiene en garantía de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional (CFN) ciertos terrenos, instalaciones y maquinarias (Véase adicionalmente Nota 16).

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Propiedades de inversión

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31,	
		2012	2011
Terrenos	14,536,184	14,536,184	14,536,184
Total	14,536,184	14,536,184	14,536,184

Un detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

Cantón	Descripción	Valor
Los Tamarindos	Los Tamarindos	888,698
Monte Oscuro (1)	Monte oscuro - La Victoria (Pozos de la Sabana)	696,299
Pichiguama (2)	Pichiguama - Las Piedras de los Bajos (Pechiche)	4,343,193
Pichiguama (2)	Pichiguama - Las Piedras de los Bajos (Pechiche)	8,607,994
Total		14,536,184

- 1) Inmueble que forma parte de las garantías establecidas en relación al crédito otorgado a la Compañía por el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA). El inmueble se encuentra amparado bajo la figura de comodato precario a través del cuál Asiservy S.A., puede utilizar el bien dándole uso ordinario de acuerdo a su naturaleza y es el responsable sobre la conservación y de cualquier daño directo o indirecto que pudiera resultarse de su uso o aprovechamiento (**Véase adicionalmente Nota 16**).
- 2) Inmuebles que forma parte de las garantías establecidas en relación a las obligaciones financieras otorgadas a la Compañía por la Corporación Financiera Nacional (CFN) (**Véase adicionalmente Nota 16**).

Nota 15 – Inversión en subsidiarias

Un detalle es el siguiente:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto Diciembre 31	
		2013	2012
Navywax S.A. (1)	Construcción de viviendas	99.99%	-

- 1) Con fecha 25 de mayo del 2013 las acciones fueron transferidas por parte del Economista Gustavo Nuñez propietario de 99.999 acciones de la compañía Navywax S.A. a favor de la compañía Asiservy S.A.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en asociadas es como sigue:

	Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Navywax S.A.	99,990	-	3,981,078	-	3,981,078	-

Nota 16 – Obligaciones financieras

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Porción corriente:			
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	-	403,636	538,182
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	285,714	280,417	309,524
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	278,333	278,333	278,333
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	3,073,697	-	-
Del Bank	-	5,188	29,000
Del Bank	-	28,262	42,555
Cooperativa 15 de abril	-	16,492	53,756
Banco Promerica	119,975	166,147	128,720
Banco del Austro	15,194	-	-
Banco Internacional de Costa Rica BICSA	3,000,000	-	-
IIG CAPITAL	-	-	4,425,529
Total porción corriente	6,772,914	1,178,475	5,805,599

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Porción largo plazo:			
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	-	-	403,636
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	119,048	404,762	690,476
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	626,250	904,583	1,182,917
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	4,194,563	-	-
Del Bank	-	-	5,188
Del Bank	-	-	19,205
Cooperativa 15 de abril	-	-	14,873
Banco Promerica	-	120,712	267,336
Instituciones financieras locales	4,939,861	1,430,058	2,583,631

(1) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía (Véase adicionalmente notas 13 y 14).

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

	% Interés	Plazo (días)	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento
Corporación Financiera Nacional CFN	9.08%	750	03/02/2011	22/02/2013
Corporación Financiera Nacional CFN	8.64%	2490	24/07/2008	19/05/2015
Corporación Financiera Nacional CFN	9.02%	2430	27/05/2010	20/01/2017
Corporación Financiera Nacional CFN	7.87%	1142	21/04/2013	06/06/2016
Del Bank	11.20%	1093	22/02/2010	19/02/2013
Del Bank	11.20%	1076	26/05/2010	06/05/2013
Cooperativa 15 de abril	11.34%	1096	08/03/2010	08/03/2013
Banco Promerica	9.76%	1461	27/09/2010	27/09/2014
Banco del Austro	11.38%	1826	25/10/2013	25/10/2018
Banco Internacional de Costa Rica BICSA (1)	7.00%	180	02/08/2013	31/07/2014

- 1) Como parte de la garantía de las obligaciones con el Banco Internacional de Costa Rica se constituyó un fideicomiso de garantía. A continuación un resumen de las principales condiciones:

"FIDEICOMISO DE GARANTÍA ASISERVY – BICSA"

Constituido en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, el 4 de septiembre de dos mil trece, con el objeto de garantizar, hasta la ocurrencia del valor del bien o bienes fideicomitados, las obligaciones garantizadas que por cualquier concepto haya adquirido o llegara a adquirir el Deudor Beneficiario a favor del Acreedor Beneficiario; y servir de fuente de pago de las obligaciones garantizadas por el fideicomiso, mediante implementación del proceso de ejecución de garantía. La operación no ha sido registrada en el Banco Central del Ecuador.

Transferencia de Dominio: El constituyente transfiere al fideicomiso un lote de terreno ubicado en "Monte Oscuro" del cantón Montecristi, provincia de Manabí; y la Materia Prima y/o Productos Terminado a favor del Patrimonio Autónomo por los montos necesarios y suficientes que permitan alcanzar y mantener el nivel de cobertura durante la vigencia del fideicomiso.

La suma del inventario e inmueble deberá representar al menos el ciento treinta por ciento del monto de sus obligaciones, tanto en su capital como en sus intereses devengados al instante de realizarse el referido cálculo.

Constituyente: Asiservy S.A.

Beneficiario Deudor: Asiservy S.A.

Acreedor Beneficiario: Banco Internacional de Costa Rica S.A.

Fiduciaria: MMG Trust Ecuador S.A.

Duración: El contrato tendrá la duración máxima emitida por la Ley de Mercado de Valores.

Verificador: Es la empresa especializada en inspección comercial, seguridad, y certificación, que se encargará de la verificación, valoración, monitoreo y control de la Materia Prima y Producto Terminado. El

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

constituyente deudor deja constancia que el verificador designado es Alex Stewart Assayers Ecuador Cía. Ltda.

Nota 17 – Proveedores

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Proveedores locales (1)	6,163,172	7,342,389	6,570,639
Total	6,163,172	7,342,389	6,570,639

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros:

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Por vencer:	5,075,084	2,927,656	627,687
Vencido:			
1 a 30 días	-	-	1,677,511
31 a 60 días	-	-	2,285,445
61 a 90 días	-	-	300,449
Más de 90 días	1,088,088	4,414,733	1,679,547
Total	6,163,172	7,342,389	6,570,639

Nota 18 – Beneficios sociales

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Beneficios sociales y aportes IESS	429,682	472,664	464,200
Participación trabajadores	286,689	52,562	43,536
Total	716,371	525,226	507,736

Nota 19 – Impuestos corrientes por pagar

<u>Por pagar</u>	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Retenciones en la fuente IR (1)	-	249,049	377,822
Retenciones en la fuente IVA (1)	-	65,226	365,033
Impuesto a la renta	90,370	-	-
Servicios de Rentas Internas (2)	221,055	72,046	-
Total	311,425	386,321	742,855

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 1) Estos valores fueron cancelados en enero de 2012, 2013 y 2014, según correspondía.
- 2) Incluye anticipo de Impuesto a la Renta del año 2013 US\$135,935 y 2007 US\$40,410. Un movimiento de los saldos es el siguientes:

CONCEPTOS	Monto	Pagos	Saldo al 31 de diciembre 2013
Anticipo Impuesto a la Renta 2013 primera cuota (i)	(148,664)	111,636	(37,028)
Anticipo Impuesto a la Renta 2013 segunda cuota (i)	(148,664)	49,757	(98,907)
Orden de determinación Impuesto a la Renta 2007 (ii)	(173,187)	132,776	(40,410)
Total	(470,515)	294,170	(176,345)

i) Anticipo Impuesto a la Renta 2013 primera cuota

De acuerdo a resolución No. 113012013RCDE012592 con fecha 27 de agosto de 2013 se conceden facilidades de pago con un plazo de seis meses correspondientes a la primera cuota del Anticipo del Impuesto a la Renta, pagándose inicialmente US\$30.036,42 (20%inicial) y la diferencia en seis cuotas mensuales.

i) Anticipo Impuesto a la Renta 2013 segunda cuota

De acuerdo a resolución No. 113012013RCDE015310 con fecha 21 de octubre de 2013 se conceden facilidades de pago con un plazo de seis meses correspondientes a la primera cuota del Anticipo del Impuesto a la Renta, pagándose inicialmente US\$30.036,42 (20%inicial) y la diferencia en seis cuotas mensuales.

ii) Impuesto a la Renta 2007

De acuerdo a resolución No. 113012011RCDE007205 con fecha 6 de julio de 2012 se conceden facilidades de pago con un plazo de veinte y cuatro meses correspondientes al pago de glosas contenidas en la obligación tributaria constante en el Acta de Determinación No. RMA-ATADDG11-1320110100050 por el impuesto a la Renta periodo fiscal 2007, pagándose inicialmente US\$34.637,32 (20%inicial) y la diferencia en veinte y cuatro cuotas mensuales.

Nota 20 – Otras cuentas por pagar

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31, 2012	2011
Anticipos clientes (1)	2,666,853	559,599	772,544
Otras por pagar (2)	559,760	1,206,287	123,416
Total	3,226,613	1,765,886	895,960

- 1) Un detalle de los principales anticipos entregados por los clientes es el siguiente:

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Paytel del Ecuador	1,610,087	-	-
Coper	1,036,703	90,511	-
Tadel	-	220,931	273,789
Alimentos Vencerés	-	-	468,190
Otros	20,063	248,157	30,565
Total	2,666,853	559,599	772,544

- 2) Corresponden a provisiones por la compra de materia prima, las cuales son liquidadas durante el primer trimestre del siguiente año y provisiones por intereses bancarios correspondientes al mes de diciembre de 2013.

Nota 21 – Beneficios sociales a largo plazo

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Jubilación patronal	146,796	54,272	54,272
Desahucio	36,867	42,670	42,670
Total	183,663	96,942	96,942

Cargo resultados	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
	Jubilación patronal	92,524	-
Desahucio	-	-	37,410
Total	92,524	-	88,882

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>			
Al 1 de enero	54,272	54,272	2,800
Utilizaciones y/o bajas	-	-	
Pérdidas actuariales	-	-	
Provisión cargada a resultados	92,524	-	51,472
Al 31 de diciembre	146,796	54,272	54,272

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
<u>Desahucio</u>			
Al 1 de enero	42,670	42,670	5,260
Utilizaciones y/o bajas	(5,803)	-	
Provisión cargada a resultados		-	37,410
Al 31 de diciembre	36,867	42,670	42,670

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2013:

	2013	2012	2011
Tasa de interés actuarial	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	8,81%	8,81%	8,81%

Nota 22 – Otras cuentas por pagar

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Anticipos clientes	-	-	-
Otras por pagar	731,793	316,272	398,906
Total	731,793	316,272	398,906

Se refieren a cuentas por pagar que serán liquidadas en el largo plazo de acuerdo a las estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, un detalle es el siguiente:

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Yorks	322,428	316,272	322,430
Tuna Fish Inc. (1)	409,365	-	-
Seafman	-	-	76,476
Total	731,793	316,272	398,906

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		
	2013	2012	2012
Impuesto a la renta cargado a resultados	496,078	448,315	260,024
Impuesto a la renta diferido	(46,400)	(62,160)	(38,461)
Total gasto impuesto a la renta del ejercicio	449,678	386,155	221,563

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013, 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,911,262	(178,460)	279,219
Participación trabajadores	(286,689)	(9,025)	(43,535)
Gastos no deducibles (1)	1,093,761	226,918	816,440
Deducción incremento de trabajadores	-	-	(118,886)
Deducción pago trabajadores con discapacidad	(2,070)	(118,540)	(128,002)
Utilidad gravable	2,716,263	(79,107)	805,236
Utilidad gravable reinversión (2013: 12%)	1,015,000	-	-
Utilidad gravable (2013: 22%, 2012:23%, 2011:24%)	1,701,263	(79,107)	805,236
Impuesto a la renta (2013: 22%, 2012:23%, 2011:24%)	496,078	-	177,152
Anticipo calculado	325,043	448,315	260,024
Impuesto a la renta corriente	496,078	448,315	260,024

- 1) Incluye principalmente provisiones actuariales, provisiones a liquidarse en el mes anterior y gastos no sustentados con comprobantes de venta.

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2012
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	1,624,573	(79,107)	357,406
Impuesto a la renta	496,078	448,315	260,024
Tasa efectiva del impuesto a la renta	30.54%	-566.72%	72.75%

Durante el año 2013, 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%	24.00%
Incremento por gastos no deducibles	14.81%	0.00%	83.14%
Incremento por anticipo de impuesto a la renta	0.00%	-589.72%	-9.25%
Decremento por reinversión de utilidades	-6.25%	0.00%	0.00%
Decremento por otras deducciones	-0.03%	0.00%	-25.14%
Tasa impositiva efectiva	30.54%	-566.72%	72.75%

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2013, 2012 Y 2011, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Impuesto a la renta causado	496,078	448,315	260,024
Menos			
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(325,043)	(448,315)	(260,024)
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	27,715	16,228	23,760
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(29,935)	(27,714)	(16,228)
(-) Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	-	(34,696)	(324,438)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(78,445)	-	-
Impuesto corriente a pagar (a favor del contribuyente)	90,370	(46,182)	(316,906)

5. Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Año 2013	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldo al fin del año
Activos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	24,235	-	24,235
Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias:			
Propiedad, planta y equipos	(641,160)	46,400	(594,760)
Total pasivos por impuestos diferidos, (neto)	(616,925)	46,400	(570,525)
Año 2012	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldo al fin del año
Activos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	11,366	12,869	24,235
Pasivos por impuestos diferidos			
Diferencias temporarias:			
Propiedad, planta y equipos	(690,451)	49,291	(641,160)
Total pasivos por impuestos diferidos, (neto)	(679,085)	62,160	(616,925)

6. Reformas tributarias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, el 24 de enero del 2013 se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No 878, la Resolución del SRI No NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Por su parte el Servicio Rentas Internas solicita que los sujetos pasivos del 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, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual forma, establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a las US\$6,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Nota 24 – Obligaciones emitidas a terceros

En el año 2013, la Compañía ASISERVY S.A. recibió la aprobación para la emisión y colocación de obligaciones al portador en el mercado bursátil ecuatoriano mediante la resolución # SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 de la Superintendencia de Compañías de fecha 8 de Octubre de 2013, la cual fue aprobada por un total de US\$10 millones a un plazo de 2160 días con una tasa de interés del 8% y 8,5% fijo anual.

La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y como resguardo de la misma la Compañía ha creado un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de pago.

El tipo de emisión se realizará discrecionalmente a través del mercado bursátil y además de manera extra bursátil, siendo VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A., la encargada de esta gestión.

El destino de los fondos producto de la emisión es para reestructuración de pasivos 40% y para capital de trabajo 60%.

Al cierre de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013, no se inició la colocación de las obligaciones emitidas por la Compañía en el mercado bursátil ecuatoriano. La colocación se inició en enero de 2014. **(Véase adicionalmente nota 30).**

Adicionalmente y de manera voluntaria Asiservy S.A. se compromete a mantener los siguientes resguardos adicionales a la emisión:

- Mantener en los cierres anuales un nivel de liquidez comprometida (Caja Bancos, inversiones temporales, activos financieros, inventarios) siempre superior al menos en 2,50 veces al dividendo inmediato siguientes de las obligaciones en circulación. No aplica al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 ya que ha esa fecha no se inició la colocación de las obligaciones en el mercado de valores ecuatorianos.
- Mantener en los cierres anuales una relación de Deuda Financiera Bancaria y Bursátil / Activos no mayor a 0,80.
- Reestructurar pasivos bancarios y bursátiles cuando las circunstancias de liquidez dentro del ejercicio en curso lo requieran a fin de ajustarse a los resguardos anteriormente señalados.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS Y FUENTE DE PAGO

Asiservy ha constituido a través de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., un fideicomiso de administración de Flujos y Fuente de pago denominado "Fideicomiso de flujos Emisión de Valores Asiservy", el cuál funcionará de la siguiente manera:

La empresa transferirá a este fideicomiso flujos asociados a la cobranza de su gestión operativa ordinaria, en una base mensual. Con estos recursos, el Fideicomiso provisionará en una base mensual durante los tres meses de cada trimestre, el monto correspondiente al dividendo trimestral de la emisión de obligaciones vigente, así como repondrá el fondo rotativo (constituido inicialmente con US\$5,000) para cubrir costos operativos recurrentes y eventuales del Fideicomiso, en caso que hubiera sido utilizado.

Se transferirán mensualmente recursos suficientes para cubrir los rubros anotados anteriormente, que medidos en una base trimestral serán equivalentes al menos a 5 veces lo requerido para cubrir los dividendos trimestrales (capital e interés), de la emisión de obligaciones propuesta.

Se contempla que este Fideicomiso y el mecanismo descrito sirvan para respaldar la actual y otras eventuales emisiones de Valores, con lo que se garantizaría que siempre exista un caudal sustancial de recursos para cubrir los dividendos de las emisiones de Valores posteriores que pudieran generarse.

Nota 25 – Patrimonio

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 6,600,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para compañías anónimas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** -Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 26 – Ingresos operacionales

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Exportaciones	37,832,480	25,881,244	44,166,075
Ventas locales	3,320,849	3,875,825	2,082,714
Total	41,153,329	29,757,069	46,248,789

Un detalle de las ventas es el siguiente:

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Lomos	30,312,058	16,221,371	20,602,034
Conservas	8,152,556	10,522,181	22,461,422
Servicio de transporte	511,401	207,372	-
Desperdicio de atún	207,952	256,352	632,811
Harina de pescado	907,885	-	-
Pescado crudo	913,269	1,636,049	2,184,264
Servicio de refrigeración	134,308	906,398	218,907
Otros	13,900	7,346	149,351
Total	41,153,329	29,757,069	46,248,789

Nota 27 – Costos de producción y ventas

	2013	(Restablecidos)	
		Diciembre 31, 2012	2011
Saldo inicial de materia prima	222,606	251,369	639,109
Compras locales materia prima	26,316,578	8,664,002	18,864,676
Importaciones de materia prima	4,391,255	5,743,221	10,109,569
Materia prima disponible para producir	30,930,439	14,658,592	29,613,354
Inventario final de materia prima	(2,029,534)	(222,606)	(251,369)
Materia prima utilizada	28,900,905	14,435,986	29,361,985
Inventario inicial de materiales	167,601	171,369	276,708
Compras de materiales	2,180,257	2,256,063	5,536,206
Materiales disponibles para producir	2,347,858	2,427,432	5,812,914
Inventario final de materiales	(180,730)	(167,601)	(171,370)
Materiales utilizados en producción	2,167,128	2,259,831	5,641,544
Mano de obra directa	2,446,346	995,764	1,631,885

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Prestaciones sociales del mes	410,817	222,087	305,000
Aporte a la seguridad social	427,285	198,441	280,984
Total de mano de obra directa	3,284,448	1,416,292	2,217,869
Depreciación	472,953	528,169	485,531
Gastos indirectos de fabricación	2,434,027	2,769,988	3,694,894
Costo de producción	37,259,461	21,410,266	41,401,823
Inventario inicial de productos en proceso	21,705	353,646	-
Costo de productos en proceso total	37,281,166	21,763,912	41,401,823
Inventario final de productos en proceso	(1,321,768)	(21,705)	-
Costo de productos terminados	35,959,398	21,742,207	41,401,823
Inventario inicial de productos terminados	442,282	5,698,165	2,782,934
Inventario productos semielaborados	-	-	(353,646)
Costo de productos disponibles para la venta	36,401,680	27,440,372	43,831,111
Inventario final de productos terminados	(2,402,057)	(442,282)	(5,698,165)
Costo variación estándar material	-	-	187,563
COSTO DE VENTA	33,999,623	26,998,090	38,320,509

Nota 28 – Gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

	(Restablecidos)		
	Diciembre 31,		
	2013	2012	2011
Sueldos y beneficios a los empleados	717,543	520,297	422,152
Participación trabajadores	286,689	9,025	43,535
Mantenimiento	10,801	4,845	7,031
Honorarios	478,970	543,446	3,776,696
Combustible y lubricantes	2,190	1,032	7,470
Transporte	9,102	7,564	4,551
Gastos de viaje	81,064	71,157	115,933
Alimentación	8,747	302	7,229
Arriendo	4,585	12,348	23,306
Suministros y materiales	16,043	12,498	23,427
Servicios básicos	72,064	48,880	100,994
Gastos Exportación	827,507	581,019	1,053,148
Gastos varios	1,395,811	495,296	151,390
Servicios de seguridad	32,933	31,035	34,575
Depreciación	71,157	157,675	49,064
Amortización	-	96,705	-

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31,	
		2012	2011
Jubilación patronal	92,524	-	14,062
Desahucio	(5,804)	-	37,410
Provisión cuentas incobrables	34,930	-	3,148
Gastos de gestión	53,165	2,762	121,132
Comisiones	865,067	65,830	214,567
Uniformes	5,889	1,096	8,191
IVA cargado al gasto	65,903	15,646	-
Impuestos	32,367	64,541	16,984
Seguros	87,446	38,662	51,888
Total	5,246,693	2,781,661	6,287,883

Nota 29 – Gastos financieros

Se refieren a interés de créditos locales, de acuerdo al siguiente detalle:

	(Restablecidos)		
	2013	Diciembre 31,	
		2012	2011
Corporación Financiera Nacional CFN	741,361	245,015	344,131
Del Bank	864	10,520	10,694
Cooperativa 15 de abril	264	4,622	9,415
Banco Promerica	25,005	24,008	53,433
Banco del Austro	314	-	-
Banco del Pichincha	-	-	9,586
Total	767,807	284,165	427,259

Nota 30 – Eventos subsecuentes

Como se explica en la nota 24 anterior, con fecha 8 de octubre de 2013 la Superintendencia de Compañías mediante resolución número SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 aprobó la emisión de obligaciones estructurada por la Compañía para el mercado bursátil ecuatoriano. La colocación de los títulos valores mencionados se inició el 6 de enero de 2014, a la fecha de emisión de los estados financieros separados (mayo 3 de 2014) se han colocado en el mercado de capitales US\$4,300,000 del total aprobado para emisión de US\$10,000,000.

Impuestos

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros separados la Administración Tributaria se encuentra en proceso de revisión y análisis sobre las transacciones del año 2009.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 31 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de abril de 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

SECCIÓN II

ASUNTOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda #203 entre A. 2da y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4)2889323 • Apartado Postal 09-01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of.502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 – Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

ASUNTOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

A los Accionistas
ASISERVY S.A.

Quito, 3 de mayo de 2014

El 3 de mayo de 2014 hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre los estados financieros de ASISERVY S.A. por el período terminado al 31 de diciembre de 2013. Según lo establecido en la Codificación de Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, debemos emitir ciertos comentarios sobre los siguientes aspectos:

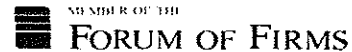
1. CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LA SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

1.1 EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y CONTABLE

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de ASISERVY S.A. por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control contable de la Compañía. Los resultados de nuestra revisión no revelaron hallazgos importantes que debamos comentar.

1.2 REVELACIÓN OPORTUNA A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SOBRE LA EXISTENCIA DE DUDAS RAZONABLES DE QUE LA EMPRESA SE MANTENGA COMO NEGOCIO EN MARCHA

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditoría, no encontramos asuntos que generen dudas sobre la posibilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.



A los Señores Accionistas de
ASISERVY S.A.
Quito, 3 de mayo de 2014
(Continuación)

1.3 COMUNICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SI SE DETECTAN INDICIOS O PRESUNCIONES DE FRAUDE, ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y ACTOS ILEGALES.

Como parte de nuestra revisión, no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios a presunciones de fraude, abusos de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.

2. CUMPLIMIENTO DEL CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA (Art. 6, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

2.1 COMENTARIOS SOBRE SI LA ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA SE ENMARCA EN LA LEY

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la ley de Mercados de Valores.

2.2 EVALUACION Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

Los resultados de nuestra revisión se reflejan en el Memorándum de control interno que se emitió por separado.

2.3 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El plazo para la entrega del Informe de Obligaciones Tributarias vence el 31 de julio del 2014.

2.4 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY

A continuación los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5, Sección II, Capítulo I, Subtítulo I, Título II, de la Ley de Mercados de Valores, referente al mantenimiento de la inscripción de los emisores nacionales con relación a la presentación de información al Consejo Nacional de Valores:

- 1. Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral:** Se han presentado los estados financieros semestrales a la Superintendencia de Compañías, en las siguientes fechas: Como la emisión fue aprobada en octubre del 2013 solo se presentó el 2do semestre el 10 de abril del 2014



A los Señores Accionistas de
ASISERVY S.A.
Quito, 3 de mayo de 2014
(Continuación)

- 2. Estados financieros anuales auditados. Esta información deberá presentarse hasta el 30 de abril del año siguiente:** Los estados financieros auditados del año 2013 serán presentados hasta el 30 de abril de 2014.
- 3. Informe de la Administración:** Este Informe será presentado en forma conjunta con los estados financieros auditados.
- 4. Informe de Comisario:** Este Informe será presentado en forma conjunta con los estados financieros auditados.
- 5. La información adicional que la compañía considere necesaria para la cabal comprensión de su situación económica y financiera, pasado y futuro:** Según lo confirmado por la administración no se efectuaron requerimientos adicionales de información.

2.5 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESE SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES

El periodo 2012 fue auditado por un auditor diferente, los comentarios de la Administración sobre las observaciones del año 2013 se encuentran incluidos en el Memorando de Control Interno.

3. CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES (Art. 13 Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

3.1 Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:

Los títulos se emitieron según las condiciones pactadas en el prospecto.

3.2 Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores:

Durante el año 2013 la Compañía no emitió ni colocó ninguno de los títulos; por encontrarse en fin de año no se pudo negociar con ninguno de los potenciales compradores que realizaron las compras a inicios del 2014. Nuestra revisión no reveló desviaciones que deban ser comentadas.

3.3 Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas: Los resultados de



A los Señores Accionistas de
ASISERVY S.A.
Quito, 3 de mayo de 2014
(Continuación)

nuestra revisión no revelaron observaciones en la determinación de provisiones del capital e intereses.

3.4 Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores:

La emisión de obligaciones tiene una garantía general según el Art. 13 Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III. Según la información reportada al Consejo Nacional de Valores al 31 de diciembre del 2013 los activos no gravados ascienden a US\$ 16.655,318. Sobre esta información, consideramos que el estado de las obligaciones emitidas está razonablemente garantizado.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y del Consejo Nacional de Valores, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

3 de mayo de 2014
Quito, Ecuador


Fabján Delgado Loor
Licencia Profesional No. 0.17679
Superintendencia de Compañías No. 615