

ASISERVY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre del 2017

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ASISERVY S.A.

Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 6
Estado separado de situación financiera	7 – 8
Estado separado de resultado integral	9
Estado separado de cambios en el patrimonio	10
Estado separado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros separados	12 – 46

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	ASISERVY S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ASISERVY S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de ASISERVY S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ASISERVY S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*". Somos independientes de ASISERVY S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el referido código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que:

- Conforme a lo descrito en la Nota 9, ASISERVY S.A., también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

El Auditor Principal, Álvaro Estrella Quiroz, está registrado en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El Auditor Principal, Álvaro Estrella Quiroz, está registrado en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El Auditor Principal, Álvaro Estrella Quiroz, está registrado en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

- Los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los miembros del Directorio, Accionistas y Administración de ASISERVY S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y podría no ser apropiado para otros propósitos.

Otro asunto

Los estados financieros separados de ASISERVY S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha marzo 31 del 2017.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Debido a la significatividad de los saldos mostrados en los estados financieros separados y por ser las cuestiones claves más significativas del negocio hemos determinado para efecto de revelación las siguientes:

Deterioro de los activos financieros - Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

El negocio de la Compañía se centra en la comercialización de productos provenientes de la actividad pesquera en todas sus etapas de procesamiento como lo son: congelados, lomos, pouch, enlatados, conservar, harina de pescado, entre otros, representando este rubro aproximadamente el 99% del total de sus ingresos durante el año 2017. La Compañía tiene como política otorgar créditos a clientes locales, del exterior y compañías relacionadas hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar incluyen saldos por cobrar a clientes locales, del exterior y compañías relacionadas que ascienden a US\$12.7 millones que representan el 21% del total de activos.

En función del comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta ha determinado una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a la evaluación de la antigüedad de la misma, probabilidad de recuperación basados en la experiencia pasada y a cambios en condiciones económicas del país que se relacionen con la capacidad de pago de sus clientes, la evaluación de todos estos aspectos requieren de un amplio uso del juicio y criterio profesional de la Administración.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos claves antes descritos se incluyen a continuación:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con el los proceso de valuación de cuentas por cobrar.
- Realizamos la conciliación del auxiliar de cartera con registros contables, también verificamos la antigüedad de los saldos por cobrar a clientes evidenciando el análisis que la Compañía realiza para la evaluación del deterioro de la cartera.
- Enviamos solicitudes de confirmación de saldos a los clientes claves de la Compañía y comparamos las respuestas recibidas con los registros contables de los estados financieros separados.
- Efectuamos la evaluación y validación de la consistencia de la política contable aplicada y de los supuestos utilizados para el cálculo de la estimación de cuentas incobrables. Analizamos que estas variables sean comparables y consistentes con las del año anterior.
- Identificamos importes pendientes de cobro de clientes con antigüedad mayor a un año que no hayan sido provisionados e indagamos con la Administración y obtuvimos documentación de respaldo que sustente (garantías reales, avales, títulos valores, entre otros) situaciones para los cuales no fueron provisionados.
- Realizamos un reproceso de los cálculos de la provisión para cuentas incobrables de conformidad con las políticas contables, supuestos y juicio de la Administración para comparación con el importe de provisión registrado en los estados financieros separados.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones significativas.

Valuación de propiedades de inversión

La Compañía posee lctes de terreno registrados como propiedades de inversión los cuales están garantizando prestamos con instituciones financieras y emisión de obligaciones (papel comercial). Al 31 de diciembre del 2017, el importe en libros de las propiedades de inversión asciende a US\$14.9 millones, que representan el 25% del total de activos. La apropiada valuación de estos activos dependen del monitoreo constante por parte de la Administración, así como de juicios significativos para determinar las vidas útiles y el análisis de indicios de deterioro. En razón de estos aspectos, consideramos las propiedades de inversión como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la valuación de las propiedades de inversión.

- Del detalle de propiedades de inversión, realizamos una selección de muestras para realizar la observación física de los activos con la finalidad de verificar su existencia y/o deterioro, si hubiere.
- Evaluamos la competencia, capacidad y objetividad del profesional independiente contratado por la Administración de la Compañía para determinar el valor razonable.
- Evaluamos la metodología utilizada para determinar el valor razonable, basados en nuestro conocimiento en la industria en la que opera la Compañía.
- Comprobamos una muestra de los valores referenciales utilizados en el avalúo para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión.
- Revisamos lo apropiado de las revelaciones en los estados financieros separados.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye esta información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración y de los accionistas de la Compañía por los estados financieros separados.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si las referidas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

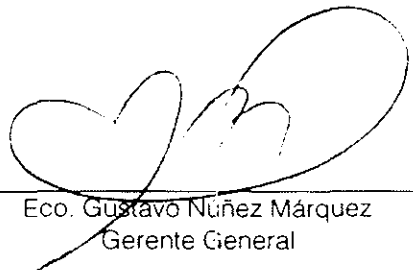
Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

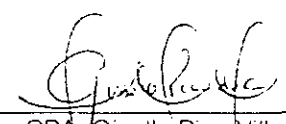
Kreston AS Ecuador Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 23 de abril del 2018

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

ASISERVY S.A.
 Estado de Situación Financiera Separados
 Al 31 de diciembre del 2017
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivos y bancos	3	558,141	1,407,033
Cuentas por cobrar	4, 21	24,055,789	23,708,039
Inventarios	5	6,975,491	8,476,084
Impuestos	6	357,118	320,480
Otros activos		<u>106,318</u>	<u>188,566</u>
Total activos corrientes		<u>32,052,857</u>	<u>34,100,202</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	9,072,739	9,026,723
Propiedades de inversión	8	14,926,860	14,926,860
Inversión en subsidiaria	9	3,981,078	3,981,078
Otros activos		<u>56,209</u>	<u>79,050</u>
Total activos no corrientes		<u>28,036,886</u>	<u>28,013,711</u>
TOTAL		<u>60,089,743</u>	<u>62,113,913</u>

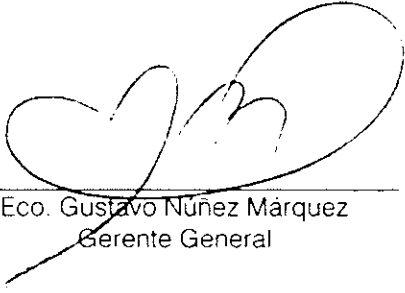

 Eco. Gustavo Núñez Márquez
 Gerente General


 Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados

ASISERVY S.A.
Estado de Situación Financiera Separados
Al 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	9,098,879	13,623,183
Cuentas por pagar	12, 21	12,703,744	14,948,339
Impuestos	6	111,565	476,860
Obligaciones acumuladas	13	<u>1,448,285</u>	<u>970,883</u>
Total pasivos corrientes		<u>23,362,473</u>	<u>30,019,265</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11	12,695,662	9,463,009
Beneficios definidos	14	684,712	494,712
Impuesto diferido	6	414,468	457,722
Otros pasivos		<u>110,643</u>	<u>122,428</u>
Total pasivos no corrientes		<u>13,905,485</u>	<u>10,537,871</u>
Total pasivos		<u>37,267,958</u>	<u>40,557,136</u>
PATRIMONIO:			
	16		
Capital social		9,776,000	9,115,000
Reservas		1,707,630	1,600,241
Resultados acumulados		<u>11,338,155</u>	<u>10,841,536</u>
Total patrimonio		<u>22,821,785</u>	<u>21,556,777</u>
TOTAL		<u>60,089,743</u>	<u>62,113,913</u>

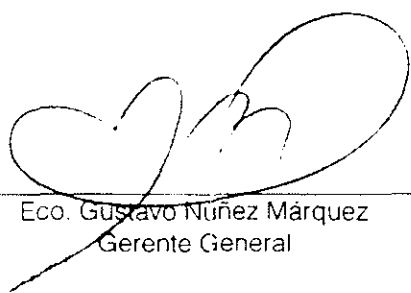

Eco. Gustavo Núñez Márquez
Gerente General

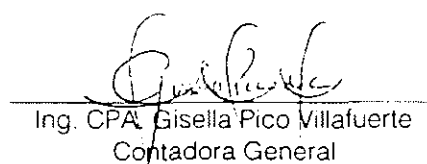

Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados

ASISERVY S.A.
 Estado Separado de Resultado Integral
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES, NETO	17	79,609,836	72,836,168
COSTO DE VENTAS	18	<u>(69,152,611)</u>	<u>(65,205,233)</u>
MARGEN OPERATIVO		<u>10,457,225</u>	<u>7,630,935</u>
GASTOS:			
Administración y ventas	18	7,448,048	5,941,967
Financieros	19	1,655,126	1,868,416
Otros ingresos, neto	20	<u>(794,273)</u>	<u>(1,771,341)</u>
Total gastos		<u>8,308,901</u>	<u>6,039,042</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,148,324	1,591,893
Menos gasto por impuesto a la renta:	6		
Corriente		677,703	499,144
Diferido		<u>(43,254)</u>	<u>(44,242)</u>
Total		<u>634,449</u>	<u>454,902</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,513,875</u>	<u>1,136,991</u>

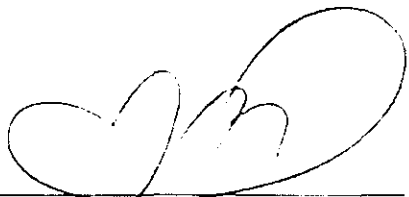

 Eco. Gustavo Nuñez Márquez
 Gerente General


 Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ASISERVY S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2016	8,615,000	1,490,966	10,353,215	20,459,181
Utilidad del año	-	-	1,136,991	1,136,991
Apropiación, Nota 16	-	109,275	(109,275)	-
Aumento de capital, Nota 16	500,000	-	(500,000)	-
Otros	-	-	(39,395)	(39,395)
DICIEMBRE 31, 2016	9,115,000	1,600,241	10,841,536	21,556,777
Utilidad del año	-	-	1,513,875	1,513,875
Apropiación, Nota 16	-	107,389	(107,389)	-
Aumento de capital, Nota 16	661,000	-	(661,000)	-
Otros, Nota 13	-	-	(248,867)	(248,867)
DICIEMBRE 31, 2017	<u>9,776,000</u>	<u>1,707,630</u>	<u>11,338,155</u>	<u>22,821,785</u>


Eco. Gustavo Núñez Márquez
Gerente General

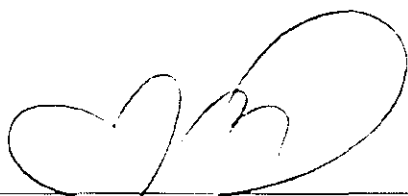

Ing. CPA. Gisella Pico Villafuerte
Contador General

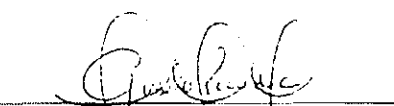
Ver notas a los estados financieros separados

ASISERVY S.A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	82,152,614	57,785,731
Pagado a proveedores, empleados y otros	(79,199,654)	(62,443,232)
Intereses pagados	(2,321,346)	(1,288,152)
Impuesto a la renta	(677,758)	(499,144)
Intereses ganados	20,187	34,689
Otros ingresos, neto	<u>515,077</u>	<u>1,495,921</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>489,120</u>	<u>(4,914,187)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades	(795,786)	(1,126,632)
Venta de activos	<u>83,205</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(712,581)</u>	<u>(1,126,632)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos con instituciones financieras, neto	2,259,951	5,175,915
Pagos de la emisión de obligaciones	(1,687,500)	(1,406,250)
Liquidación y pagos por títulos valores – papel comercial	(1,200,352)	-
Sobregiro contable	<u>2,470</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(625,431)</u>	<u>3,769,665</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(848,892)	(2,271,154)
Saldos al inicio del año	<u>1,407,033</u>	<u>3,678,187</u>
Saldos al final del año, Nota 3	<u>558,141</u>	<u>1,407,033</u>


Eco. Gustavo Nuñez Márquez
Gerente General


Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
Contador General

Ver notas a los estados financieros separados

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

ASISERVY S.A. ("La Compañía") es una sociedad constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador de conformidad con escritura pública de fecha marzo 7 de 1995 ante el Notario Décimo Quinto e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón en marzo 30 de 1995.

Su objeto social principal, es la actividad pesquera en todas sus fases de procesamiento (conservación y envasado de pescado mediante cocción de salsas, desecación, ahumado, saladura, o enlatado) y comercialización interna y externa de pesca blanca y atún fresco y/o congelado, y entre sus actividades secundarias se encuentran la producción, comercialización, y venta al por mayor y menor de harina de pescado.

Sus operaciones las desarrolla en el Ecuador y su domicilio tributario se encuentra ubicado en el Km. 5 ½ Vía Manta - Rocafuerte, en el Cantón Jaramijó - Provincia de Manabí.

La Compañía se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero. Su primera emisión de obligaciones se realizó en octubre de 2013 de conformidad con resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El monto de la emisión fue de US\$10 millones dividida en dos clases "A y B", los cuales generan intereses del 8% y 8.5% con vencimientos en los años 2019 y 2020, Nota 11.

Al 31 de diciembre de 2017, el personal total de la Compañía alcanza a 618 empleados, (642 en el año 2016) que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales y administrativos.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados de ASISERVY S.A. al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.3 Bases de preparación

De acuerdo con lo estipulado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades donde ejerce control) debe preparar sus estados financieros sobre una base consolidada; sin embargo, también permite que entidades controladas, conjuntamente y asociadas, puedan presentar estados financieros separados cuando la entidad así lo elija, o se lo requiera por regulaciones locales.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

2.4 Inventarios

Los inventarios corresponden principalmente a materia prima y otros insumos a ser consumidos en el proceso de producción, y productos terminados, los cuales son valorizados a su costo de adquisición o valor neto de realización, el menor.

Los inventarios son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado. Los inventarios de materias primas, producto en proceso y productos terminados son medidos según las unidades de materias primas para la realización del costeo. Las importaciones en tránsito se encuentran registrada a sus costos de adquisición, más otros cargos relacionados con la importación.

En el caso que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo. Los inventarios deberán incluir una provisión para pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción. Históricamente las materias primas que utiliza la Compañía no tienen pérdidas por obsolescencia, puesto que los principales componentes son de alta rotación y durabilidad.

La Compañía determina los importes que son excluidos del costeo de los inventarios, los cuales son reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, y son los siguientes:

- Los costos de comercialización y venta.
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición de venta o realización.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos, neto

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento.- Se miden inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

- 2.5.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.5.3 **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de estos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". La decisión de la Administración es mantener el saldo de la reserva por revaluación, fuera del grupo de cuentas que conforman los resultados acumulados y mantener en grupo de reservas.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 2.5.4 Métodos de depreciación, vidas útiles.** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y mejoras	20 - 35
Instalaciones	20 - 35
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	15 - 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

- 2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo más sus valores revaluados, que son valores razonables.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 2.7 **Activos intangibles.**- Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, reconocida con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. El método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva con cargos a resultados.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la Compañía espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía son igual a cero, y su vida útil es indefinida, el cual será evaluada por deterioro anualmente.

- 2.8 **Inversión en subsidiaria.**- Se reconoce inicialmente la inversión al costo, y posteriormente mide sus inversiones mediante el método de participación. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las entidades emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año. Los dividendos recibidos en efectivo reducirán el importe en libros de la inversión.

- 2.9 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.**- Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si hubiere alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el referido activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

- 2.10 **Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.10.1 **Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 2.10.2 Impuesto diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

- 2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

- 2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera separado con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.12.2 Participación a trabajadores. - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de productos congelados, enlatados, lomos, conservas y harina de pesado entre otros, menos las devoluciones y descuentos existentes dentro del período. Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios; el importe de ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción y pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.16 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 Activos financieros.- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y sus equivalentes y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva.- Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Efectivo y bancos.- Incluye depósitos bancarios, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses

Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo e incluyen las cuentas por cobrar comerciales, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Mientras que los anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

El período de crédito promedio que otorga la Compañía a terceros es de 30 a 90 días promedio.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización. La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos mayores a 90 días en adelante, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Baja en un activo financiero.- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.16.2 Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera separado.

Método de la tasa de interés efectiva.- Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

Préstamos.- Representan pasivos financieros con instituciones financieras y terceros que se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio para las compras locales de bienes y servicios es de 60 a 90 días promedio con facturación y vencimiento mensuales.

Baja en cuentas de un pasivo financiero.- La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros separados evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía ha revelado información comparativa para el período anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que no son aún efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha (*)</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

(*) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada.
Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros separados.

3. EFFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Bancos	546,733	1,130,121
Efectivo	<u>11,408</u>	<u>276,912</u>
Total	<u>558,141</u>	<u>1,407,033</u>

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan depósitos en instituciones financieras, de los cuales US\$53,667 corresponden a bancos del exterior, sin restricción de acceso a los referidos fondos y no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cientes:		
Exterior	8,507,339	12,004,647
Locales	2,138,684	2,080,468
Compañías relacionadas, Nota 21	2,003,640	999,058
Provisión de cuentas incobrables	<u>(167,874)</u>	<u>(145,058)</u>
Subtotal	<u>12,481,789</u>	<u>14,939,115</u>
Anticipos a compañías relacionadas, Nota 21	6,878,295	241,066
Anticipos a proveedores	1,155,371	4,325,899
Seguros	2,667,716	2,605,104
Derechos fiduciarios	860,313	1,534,789
Trabajadores	<u>11,305</u>	<u>62,066</u>
Total	<u>24,055,789</u>	<u>23,708,039</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes locales y del exterior corresponden a créditos por venta de pescado congelado y procesado, los cuales tienen vencimientos promedio entre 30 y 60 días y no generan intereses.
- Anticipos a proveedores representan principalmente valores en calidad de anticipos entregados a proveedores generales y de materia prima, estos se liquidan una vez recibido y cumplido a cabalidad las condiciones contractuales, los cuales son liquidados en el corto plazo.
- Seguros incluyen importes por cobrar relacionados con indemnizaciones de seguro con la Asegurado Generali "indemnización de valores" producto del siniestro ocurrido el 16 de abril de 2016 en consecuencia del terremoto de esa fecha.
- Derechos fiduciarios incluye lo siguiente:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Fideicomiso Flujo de Emisión de Valores, Nota 22	621,881	586,305
Fideicomiso Asiservy Flujos, Nota 11	-	722,000
Fideicomiso Garantía Asiservy, Nota 22	<u>238,432</u>	<u>226,484</u>
Total	<u>860,313</u>	<u>1,534,789</u>

Hasta el año 2016, cartera de clientes se encontraba preñada por US\$1.5 millones para garantizar las obligaciones financieras, Nota 11.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	145,058	62,914
Provisión	31,667	84,432
Castigos	<u>(8,851)</u>	<u>(2,288)</u>
Saldo al final del año	<u>167,874</u>	<u>145,058</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía realizó un análisis de recuperabilidad de la cartera a esa fecha y castigó con cargo a los resultados del año US\$572,807 correspondientes a valores de difícil recuperación y cobro, Nota 18.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	4,050,808	5,011,545
Productos en proceso	433,592	973,984
Productos terminados	1,817,460	1,464,770
Repuestos, accesorios y suministros	664,341	1,025,785
Importaciones en tránsito	<u>9,290</u>	<u>-</u>
Total	<u>6,975,491</u>	<u>8,476,084</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017:

- Materias primas, corresponde principalmente a productos de insumos y envases utilizados para la producción de productos enlatados, congelados y conservas.
- Productos terminados, representa principalmente productos congelados, enlatados y conservas listos para ser distribuidas en el mercado internacional y local.

6. IMPUESTOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	171,361	171,679
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisa	-	62,193
Crédito tributario impuesto al valor agregado IVA	113,492	86,608
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>72,265</u>	<u>-</u>
Total	<u>357,118</u>	<u>320,480</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta e IVA	111,565	98,942
Impuesto a la renta por pagar años anteriores	<u>-</u>	<u>377,918</u>
Total	<u>111,565</u>	<u>476,860</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente: Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	2,148,324	1,591,893
<u>Menos:</u>		
Deducciones adicionales (1)	(837,360)	-
Otras rentas exentas	(50,627)	(1,391,079)
Deducción pago trabajadores con discapacidad	<u>-</u>	<u>(3,420)</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (2)	1,925,630	865,784
Reevalúo de propiedades	196,610	201,101
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,533	1,356,419
Participación a trabajadores de ingresos exentos	7,214	5,199
Ajuste por precios de transferencias	<u>6,325</u>	<u>6,577</u>
Utilidad gravable (Pasan...)	<u>3,398,650</u>	<u>2,632,474</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad gravable (Vienen...)	<u>3,398,650</u>	<u>2,632,474</u>
Impuesto a la renta 12% (3)	700,000	800,000
Impuesto a la renta 22% (3)	<u>2,698,650</u>	<u>1,832,474</u>
Impuesto a la renta causado	<u>677,703</u>	<u>499,144</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (5)	<u>677,703</u>	<u>499,144</u>

- (1) Deducciones adicionales corresponde al margen bruto generado en nuevas inversiones en sus líneas de producción 401 y 603.
- (2) Durante el año 2017, gastos no deducibles incluye principalmente lo siguiente: (2.1) Comisiones por US\$531,699; (2.2) Mantenimiento de instalaciones por US\$277,009; (2.3) Impuestos y contribuciones por US\$225,577; (2.4) Depreciación de maquinarias por US\$176,861; (2.5) Gastos legales y notarias por US\$136,642; (2.6) Jubilación patronal por US\$105,066; (2.7) Alquileres por US\$156,737.
- (3) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para los años 2017 y 2016, la Compañía no determinó anticipos de impuesto a la renta, por consiguiente, el impuesto a la renta causado del año 2017 por US\$677,703 (US\$499,144 en el 2016) corresponden al gastos de impuesto a la renta corriente (US\$499,144 en el 2016).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017 sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La posición fiscal del impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	677,703	499,144
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente del ejercicio	(192,015)	(171,679)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas ISD	(423,177)	(561,337)
Crédito tributario años anteriores retenciones en la fuente	(171,679)	-
Crédito tributario años anteriores impuesto salida divisas	<u>(62,193)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (Crédito tributario)	<u>(171,361)</u>	<u>(233,872)</u>

El movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	457,722	501,964
Reconocido en resultados	<u>(43,254)</u>	<u>(44,242)</u>
Saldos al final del año	<u>414,468</u>	<u>457,722</u>

Durante el año 2017, el gasto por impuesto diferido reconocido en resultados, corresponde al efecto generado por el cambio en normativa relacionado con la no deducibilidad de la depreciación de los reavalúos de las propiedades, planta y equipos.

ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo histórico	9,798,153	9,083,226
Depreciación acumulada	<u>(725,414)</u>	<u>(56,503)</u>
Total	<u>9,072,739</u>	<u>9,026,723</u>
Clasificación:		
Terrenos	2,182,557	2,182,557
Construcciones en curso	29,238	54,097
Edificios y mejoras	989,596	1,040,817
Instalaciones	184,205	156,003
Vehículos	144,064	179,339
Maquinarias y equipos	5,429,191	5,233,775
Muebles y enseres	69,041	70,893
Equipos de computación	<u>44,847</u>	<u>109,242</u>
Total	<u>9,072,739</u>	<u>9,026,723</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de propiedades, planta y equipos por US\$9.1 millones se encuentran pignorados, garantizando obligaciones financieras contraídas por la Compañía, Nota 11.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Construcciones en curso	Edificios y mejoras	Instalaciones	Vehículos	Maquinarías y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo									
Saldo al 1 de enero del 2017	2,182,557	2,584	3,700,529	323,753	716,690	7,062,761	657,318	432,331	15,078,523
Adiciones y activaciones	0	161,132	272,875	23,873	52,847	520,805	63,218	31,281	1,102,651
Reducciones y bajas	0	(109,610)	(109,619)	0	0	0	0	0	0
Valor al balance	0	0	(3,037,938)	(188,704)	(585,137)	(2,315,454)	(648,269)	(346,436)	(7,121,908)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,182,557	54,097	1,045,085	158,922	184,400	5,265,112	72,257	117,765	9,063,296
Adiciones									
Adiciones	0	264,160	0	9,316	91,527	393,328	12,544	19,911	728,786
Capitalización y activaciones	0	(229,019)	0	53,439	0	235,580	0	0	0
Valor al balance	0	0	0	0	(76,992)	(4,767)	0	0	(80,259)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,182,557	29,238	1,045,085	221,677	199,835	5,897,253	64,811	137,697	9,728,155
Depreciación									
Saldo al 1 de enero del 2016	0	0	(355,305)	(132,589)	(511,796)	(1,722,516)	(439,544)	(564,999)	(4,327,160)
Gasto de depreciación	0	0	(170,630)	(14,933)	(33,058)	(426,566)	(19,542)	(39,545)	(784,736)
Valor al balance	0	0	1,121,748	144,603	539,783	2,114,747	459,512	596,000	4,976,393
Saldo al 31 de diciembre del 2016	0	0	(4,268)	(2,919)	(5,061)	(34,337)	(1,074)	(8,544)	(56,503)
Gasto de depreciación	0	0	(51,221)	(34,553)	(58,309)	(433,922)	(14,396)	(84,306)	(676,707)
Valor al balance	0	0	0	0	7,590	197	0	0	7,786
Saldo al 31 de diciembre del 2015	0	0	(55,489)	(37,472)	(50,771)	(468,062)	(15,770)	(93,850)	(725,414)

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2017 y 2016 que comprenden lotes de terrenos es como sigue:

Descripción	Área	En US Dólares
Pichiguana – Las Piedras de los Bajos (Pechiche) [1]	1,162.70 Ha	12,951,187
Los Tamarindos	68.10 Ha	888,698
Monte Oscuro – La Victoria (Pozos de la Sabana)	40.73 Ha	696,299
Quito, Parroquia Puembo, Lotización Nápoles	2,338 M2	100,911
Terreno, Arroyo Termo III	27.74 Ha	166,450
Terreno, El Arroyo	40 Ha	46,400
Terreno, Vía a los Pozos de la Sabana	5.09 Ha	76,915
Total		14,926,860

[1] Al 31 de diciembre de 2017, estos terrenos se encuentran pignorados garantizando obligaciones financieras otorgadas a la Compañía por parte de la Corporación Financiera Nacional (CFN), Nota 12.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa la inversión en su subsidiaria denominada Naviwax S.A., con un porcentaje de participación de 99.99%. Esta inversión se encuentra registrada al costo histórico por un valor de US\$3.9 millones.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2018. Este 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.

Hasta marzo 30 del 2018, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía, así como su perito independiente en carta de diagnóstico concluyen que las transacciones con su parte relacionada cumplen con el principio de plena competencia, y que no requerirá ajustes de precios de transferencia. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Instituciones financieras	16,532,725	14,272,774
Emisión de obligaciones	5,062,500	6,750,000
Titulos valores – Papel comercial	-	<u>1,200,352</u>
Subtotal	21,595,225	22,223,126
Intereses por pagar	110,292	776,512
Sobregiro contable	<u>89,024</u>	<u>86,554</u>
Total	<u>21,794,541</u>	<u>23,086,192</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	9,098,879	13,623,183
No corriente	<u>12,695,662</u>	<u>9,463,009</u>
Total	<u>21,794,541</u>	<u>23,086,192</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Los préstamos con instituciones financieras se encuentran garantizadas con activos de propiedad de la Compañía con contratos de prendas industriales y garantías personales sobre firmas, Nota 7 (propiedad, planta y equipos por US\$9.1 millones) y Nota 8 (propiedades de inversión por US\$13 millones).

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>%Interés</u>	<u>Plazo Hasta</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(US\$ dólares en miles)	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	7.5 hasta 8.79	2022	13,398,250	11,042,083
Banco del Austro S.A.	7.87 hasta 11.38	2019	2,134,475	2,230,542
Banco del Pichincha C.A.		2018	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,149</u>
Total			16,532,725	<u>14,272,774</u>

- Emisión de obligaciones, autorizadas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No.SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 del 8 de octubre del 2013 por un monto de US\$10 millones a un plazo de 2,160 días con una tasa de interés del 8.00% al 8.50% fijo anual. Esta emisión se encuentra respaldada con garantía general y con la creación de un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de Pago, Nota 22.

El movimiento de la emisión de obligaciones es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	6,750,000	8,156,250
Pagos	<u>(1,687,500)</u>	<u>(1,406,250)</u>
Saldos al final del año	<u>5,062,500</u>	<u>6,750,000</u>

Al 31 de diciembre del 2016, Títulos valores – Papel Comercial, corresponde a colocaciones de papeles comerciales en el mercado bursátil por un monto original de US\$2 millones a un plazo de 360 días con una tasa de interés promedio del 8% trimestral. Las colocaciones de los referidos títulos valores se encontraban respaldadas con garantía general y con la creación de un Fideicomiso de Flujos Asiservy.

12. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Anticipos de clientes	7,772,569	7,082,643
Proveedores locales	4,615,016	7,683,138
Compañías relacionadas, Nota 21	187,260	61,470
Obligaciones por pagar al IESS	127,000	118,673
Empleados	<u>1,899</u>	<u>2,415</u>
Total	<u>12,703,744</u>	<u>14,948,339</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017:

- Anticipos de clientes, incluye principalmente importes recibidos localmente y del exterior por parte de entidades por US\$7.7 millones para que les sea garantizada la venta de productos. Estos importes por pagar locales y del exterior no devengan intereses y se liquidan en un plazo promedio de 90 días.
- Proveedores locales, incluye principalmente saldos por facturas de compras de materias primas e insumos, y por servicios, honorarios profesionales, asesorías, los cuales tienen vencimientos promedios entre 60 y 90 días y no devengan intereses.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	517,671	387,212
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>930,614</u>	<u>583,671</u>
Total	<u>1,448,285</u>	<u>970,883</u>

Participación a trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Un movimiento de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	583,671	716,775
Provisión	379,116	280,992
Ajuste patrimonial	248,867	-
Pagos	<u>(281,040)</u>	<u>(414,096)</u>
Saldo final	<u>930,614</u>	<u>583,671</u>

Durante al año 2017, se realizó un ajuste al pasivo con cargo al patrimonio correspondiente al recálculo de los valores de participación a trabajadores efectuado que se originaron en el año 2015.

14. BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	508,531	393,196
Bonificación por desahucio	<u>176,181</u>	<u>101,516</u>
Total	<u>684,712</u>	<u>494,712</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SalDOS al inicio del año	393,196	379,215
Costo laboral	158,146	66,868
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(42,811)</u>	<u>(52,887)</u>
SalDOS al final del año	<u>508,531</u>	<u>393,196</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio:

Los movimientos en el valor presente de obligación fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SalDOS al inicio del año	101,516	88,251
Costo laboral	82,571	65,413
Beneficios pagados	<u>(7,906)</u>	<u>(52,148)</u>
SalDOS al final del año	<u>176,181</u>	<u>101,516</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	6.75	4.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.50	4.00

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a los referidos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral	<u>240,717</u>	<u>132,281</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 15.1.1 **Riesgo de crédito.**- Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas principalmente del exterior.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 15.1.2 **Riesgo de liquidez.**- La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 15.1.3 **Riesgo de mercado.**- Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 15.1.4 **Riesgo de capital.**- La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

15.2 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Activos financieros:		
Efectivo y bancos, Nota 3	558,141	1,407,033
Cuentas por cobrar, Nota 4	<u>24,055,789</u>	<u>23,708,039</u>
Total	<u>24,613,930</u>	<u>25,115,072</u>
Pasivos financieros:		
Préstamos, Nota 11	21,794,541	23,086,192
Cuentas por pagar, Nota 12	<u>12,703,744</u>	<u>14,948,339</u>
Total	<u>34,498,285</u>	<u>38,034,531</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2017 comprende 9,776,000 acciones (9,115,000 acciones en el año 2016) ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Mediante escritura pública celebrada el 27 de diciembre de 2017 e inscrita en el Registro de la Propiedad y en el Registro Mercantil del Cantón Jaramijó el 28 de diciembre del mismo año, se realizó y aprobó aumento de capital por US\$661,000 y reformas a los estatutos, debidamente autorizado en Acta de Junta General de Accionistas celebrada en diciembre 19 de 2017. Al 31 de diciembre del 2016, el aumento de capital aprobado fue por US\$500,000.

16.2 Reservas.- Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Legal	959,338	851,949
Valuación	<u>748,292</u>	<u>748,292</u>
Total	<u>1,707,630</u>	<u>1,600,241</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal. - La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva por valuación. - Representa el efecto de valoración de los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos de propiedad del Compañía y utilizados en la producción, determinado por peritos expertos independientes y calificados por la Superintendencia de Compañía, Valores Seguros. La Administración de la Compañía dispuso mantener la referida reserva fuera de los resultados acumulados considerando que el referido efecto proveniente de años anteriores, al 31 de diciembre de 2017, no tiene un beneficio futuro a menos que a futuro se decida lo contrario.

16.3 Resultados acumulados. - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Resultados acumulados - distribuibles	2,725,033	2,228,469
Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF	<u>8,613,067</u>	<u>8,613,067</u>
Total	<u>11,338,100</u>	<u>10,841,536</u>

Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF. - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS OPERACIONALES, NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones	52,793,012	47,092,944
Ventas locales	<u>29,176,725</u>	<u>27,675,990</u>
Subtotal	81,969,737	74,768,934
Devoluciones y descuentos	<u>(2,359,901)</u>	<u>(1,932,766)</u>
Total	79,609,836	72,836,168

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de los ingresos por su naturaleza es como sigue:

	2017	2016
Ingresos por venta:		
Congelados	23,644,083	21,702,447
Lomos	20,261,909	17,347,601
Pouch	16,700,769	15,072,505
Enlatados	15,631,391	14,295,552
Conservas	3,156,220	4,100,316
Harina de pescado	2,041,647	1,718,558
Otros	<u>334,261</u>	<u>148,795</u>
	81,770,280	74,385,774
Ingresos por servicio:		
Servicio de transporte y seguros	199,457	383,160
(Menos) Devoluciones y descuentos	<u>(2,359,901)</u>	<u>(1,932,766)</u>
Total	<u>79,609,836</u>	<u>72,836,168</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Compañía produce y distribuye productos congelados, enlatados, conservas y otros relacionados para ser comercializados en el mercado internacional y local.

Los principales segmentos comerciales sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8, son los siguientes:

... Segmentos ...										
	... Planta ...				... Congelados/Harina ...				Ingresos por servicios	Totales
Año 2017	Conservas	Pouch	Lomos	Migas	Harina (en U.S. dólares)	Pesacado congelado	Desperdicio	Otros		
Ventas netas	17,801,702	15,999,951	20,589,285	266,526	2,041,647	22,150,568	9,264	751,436	199,457	79,609,836
Costo de ventas	<u>(14,915,597)</u>	<u>(13,432,850)</u>	<u>(17,234,049)</u>	<u>(250,014)</u>	<u>(1,915,023)</u>	<u>(20,393,984)</u>	<u>(2,480)</u>	<u>(1,021,534)</u>	<u>—</u>	<u>(59,152,611)</u>
Margen bruto	<u>2,886,105</u>	<u>2,567,001</u>	<u>3,355,236</u>	<u>16,512</u>	<u>126,624</u>	<u>1,756,584</u>	<u>1,804</u>	<u>(270,098)</u>	<u>199,457</u>	<u>10,457,225</u>
Gastos operacionales										<u>(9,103,174)</u>
Utilidad operacional										1,354,051
Otros ingresos, netos										<u>794,273</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA										2,148,324
Menos gasto por impuesto a la renta										<u>634,449</u>
UTILIDAD DEL AÑO 2017										<u>1,513,875</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Planta ...				... Segmentos ...		... Congelados/Harina			
Año 2016	Conservas	Pouch	Lomos	Migas	Harina de pescado (en U.S. dólares)	Pescado congelado	Desperdi- cio y servicios	Otros	Ingresos por servicios	Totales
Ventas netas	14,923,124	14,044,326	11,435,501	1,316,727	1,556,761	21,655,502	78,502	7,242,445	333,160	72,836,166
Costo de ventas	(12,503,653)	(12,331,396)	(10,135,477)	(946,476)	(1,331,335)	(12,086,064)	-	(7,816,431)	-	(56,205,233)
Margen bruto	1,414,071	1,662,930	1,299,124	371,251	225,445	2,769,438	78,502	(572,086)	333,160	7,630,933
Gastos operacionales										(7,810,323)
Utilidad operacional										(179,445)
Otros ingresos netos										1,771,341
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA										1,591,893
Menos gasto por impuesto a la renta										(454,902)
UTILIDAD DEL AÑO 2016										1,136,991

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	2017	2016
Costos de ventas	69,152,611	65,205,233
Gastos de administración y ventas	7,448,048	5,941,967
Total	76,600,659	71,147,200

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2017	2016
Costo de venta:		
Congelados	20,794,475	20,628,760
Lomos	17,347,258	13,283,434
Enlatados y conservas	16,195,950	17,135,931
Pouch	13,348,498	11,536,006
Harina de pescado y otros	1,876,048	265,007
Costo de variación estándar	(652,167)	1,527,595
Costo de planta inactiva y baja de inventarios	242,549	828,500
Subtotal (PASAN...)	69,152,611	65,205,233

ESPACIO EN BLANCO

ASISFRVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(VIENEN...)	<u>69,152,611</u>	<u>65,205,233</u>
Gastos de administración y ventas:		
Sueldos y salarios, beneficios a empleados	1,158,562	1,199,226
Gastos de exportación	961,581	1,095,901
Reembolso de gastos	594,013	276,690
Honorarios profesionales	641,175	377,060
Castigo de cartera de clientes, Nota 4	572,807	-
Comisiones en ventas	539,774	352,956
Mantenimiento y reparaciones	523,341	98,924
Impuestos y contribuciones	508,097	170,044
Participación trabajadores sobre las utilidades	379,116	280,922
IVA cargado al gasto	259,829	390,737
Depreciación	150,798	215,494
Seguros	119,326	88,923
Gastos de viaje	116,806	124,594
Seguridad y vigilancia	111,232	126,835
Servicios básicos	119,161	109,066
Jubilación patronal y desahucio	24,531	55,615
Arriendo	46,083	34,370
Provisión para cuentas incobrables	31,667	84,432
Gastos no deducibles	61	518,228
Otros gastos	<u>590,088</u>	<u>341,950</u>
Subtotal	<u>7,448,048</u>	<u>5,941,967</u>
Total	<u>76,600,659</u>	<u>71,147,200</u>

Durante el año 2017:

- Gastos de exportación corresponden a gastos de transporte en ventas vía marítima y terrestre, gastos por trámites de exportación.
- Comisiones en ventas representa un porcentaje sobre las ventas locales y del exterior, aplicando sobre ésta última un promedio del 2%.
- Honorarios profesionales corresponden principalmente a honorarios por asesorías técnicas, jurídicas y financieras, avalúos y peritaje.
- Castigo de cartera representan valores que por decisión de la Administración fueron castigados directamente con cargo a resultado.
- Reembolso de gastos corresponden a transacciones comerciales a nombre de compañía relacionada, en Nota 20 importes asociados a estos reembolsos con otros ingresos.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

19. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses financieros	882,633	957,706
Comisión por emisión de obligaciones	591,874	550,393
Servicios y comisiones bancarias	164,931	173,085
Comisión por emisión de títulos valores - papel comercial	<u>15,688</u>	<u>187,232</u>
Total	<u>1,655,126</u>	<u>1,868,416</u>

Durante el año 2017:

- Comisión por emisión de obligaciones, corresponden a valores pagados a la Casa de Valores y Agente colocador, por las emisiones de obligaciones colocadas en la Bolsa de Valores y los intereses devengados y pagados a los inversionistas o tenedores de bolsa, Nota 11.
- Comisión por emisión de títulos valores - papel comercial, corresponde a valor de comisión por colocación de papel comercial en el mercado bursátil, Nota 11.

20. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reembolso de gastos	594,013	276,690
Ingresos por devolución "Drawback"	-	551,448
Multas y recargos al personal	178,415	154,061
Intereses financieros	20,187	34,689
Indemnizaciones de seguros	7,816	749,500
Otros netos	<u>(6,158)</u>	<u>4,953</u>
Total	<u>794,273</u>	<u>1,771,341</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Reembolso de gastos corresponden a transacciones comerciales a nombre de una compañía relacionada, ver Nota 18 importes asociados a estos reembolsos con otros gastos.
- Ingresos por devolución "Drawback", corresponden a devoluciones impuestas a los Exportadores, por el Comité de Comercio Exterior COMEX.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda.	1,975,741	998,814
Piscantur S.A.	27,312	-
Naviwax S.A.	207	207
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	<u>380</u>	<u>37</u>
Total	<u>2,003,640</u>	<u>999,058</u>
<u>Anticipos a proveedores:</u>		
Piscantur S.A.	6,339,210	-
Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda.	224,374	46,657
Naviwax S.A.	189,331	102,992
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	68,921	60,608
Escuela de Fútbol Nuñez	35,345	-
Enealter S.A.	-	21,350
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda.	12,368	9,459
Arenas de Jaramijo Aredeja S.A.	8,614	-
Industria NH Simila NHSimil Cía. Ltda.	<u>132</u>	<u>-</u>
Total	<u>6,878,295</u>	<u>241,066</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

- Cuentas por cobrar Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda., corresponden a facturas pendientes de cobro por la venta de pescado crudo.
- Anticipo a proveedores incluye: (1) Piscantur S.A. corresponde a valores cancelados en calidad de anticipos para iniciar y gestionar actividades administrativas relacionadas a la constitución de la referida compañía y valores entregados para la adquisición de una embarcación; (2) Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda., corresponde a importes recibidos en calidad de anticipos para compras de pescado crudo hasta que los referidos valores sean liquidados contra factura comercial.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos por cobrar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimientos.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda.	131,095	-
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda.	46,236	59,206
Naviwax S.A.	9,929	-
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>2,264</u>
Total	<u>187,260</u>	<u>61,470</u>

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2017, cuentas por pagar comerciales a:

- Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda., corresponde a facturas pendientes de pago por compra de pescado congelado.
- Inmobiliaria N&H Cía. Ltda., corresponde a facturas pendientes de pago por el arriendo de las pozas de oxidación que se encuentran ubicadas en los terrenos de la referida relacionada.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos por pagar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimientos.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda.	<u>2,099,043</u>	<u>-</u>
<u>Gastos</u>		
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	112,676	-
Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda.	129,167	-
Naviwax S.A.	<u>69,771</u>	<u>17,862</u>

Durante el año 2017:

- Ventas a Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda., representan ingresos por ventas locales de pescado crudo.
- Gastos con Grupo Gedeon Cía. Ltda., corresponden a servicios de seguridad física en la Planta, terrenos y custodia de contenedores.
- Gastos con Emprender Manta Empremanita Cía. Ltda. y Naviwax S.A., corresponden a servicio de asesoría financiera y comercial.

22. COMPROMISOS

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE FUJOS 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 funciona de la siguiente manera:

- La Compañía transfiere a este Fideicomiso, flujos asociados a la cobranza de su gestión operativa ordinaria, en una base mensual (20% de las cobranzas mensuales). Con estos recursos, el Fideicomiso provisiona en una base mensual durante los tres meses de cada trimestre, el monto correspondiente al dividendo trimestral de la emisión de obligaciones vigente y repone el fondo rotativo (constituido inicialmente con US\$5,000) para cubrir costos operativos recurrentes y eventuales del Fideicomiso, en caso que hubiera sido utilizado.

ASISERVY S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Se transfiere 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.

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Con fecha 4 de septiembre del 2014, la Compañía suscribió un contrato de Arrendamiento Mercantil con la Compañía LUTHI MACHINERY COMPANY INC., el cual se establece el arrendamiento de una máquina de envasado, relleno y enlatado de atún de serie No. SP-307, el mismo que deberá ser utilizado bajo los términos y condiciones establecidas en el contrato.

Los principales términos y acuerdos suscritos entre las partes, son:

Precios: Las partes acordaron una renta mínima anual de US\$57,000.

Garantía: Mediante un depósito inicial de US\$57,000.

Plazo: Es de 7 años contados a partir de la suscripción del contrato de arrendamiento.

Otros: El arrendatario "ASISERVY S.A." se compromete a mantener el bien arrendado en óptimas condiciones, cumplir con las certificaciones de calidad y demás regulaciones gubernamentales como "aspectos ambientales", no realizar modificación alguna sin previo aviso al arrendador "LUTHI MACHINERY COMPANY, INC."

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos (23 de abril del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de febrero del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de ASISERVY S.A., los referidos estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones adicionales.

ASISERVY S.A.

CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL TÍTULO II,
SUBTÍTULO IV, CAPÍTULO IV, SECCIÓN IV, ARTÍCULO 13
DE LA CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES DEL CONSEJO
NACIONAL DE VALORES

POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ASISERVY S.A.

CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL
TÍTULO II, SUBTÍTULO IV, CAPÍTULO IV, SECCIÓN IV, ARTÍCULO 13 DE LA CODIFICACIÓN
DE RESOLUCIONES DEL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Anexos

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria	
Cumplimiento de condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública Primera Emisión de Obligaciones 2013	1
Aplicación de los recursos captados por la emisión de valores Primera Emisión de Obligaciones 2013	2
Realización de las provisiones para el pago de capital e intereses de las emisiones de obligaciones realizadas Primera Emisión de Obligaciones 2013	3
Razonabilidad y existencia de garantías que respaldan las emisiones de valores Primera Emisión de Obligaciones 2013	4
Presentación, revelación y bases de conocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas Primera Emisión de Obligaciones 2013	5



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ASISERVY S. A.:

Hemos auditado los estados financieros separados de ASISERVY S.A. preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que comprende el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra notas explicativas y, hemos emitido nuestro informe con fecha 23 de abril del 2018, el cual contiene una opinión sin salvedades.

La información financiera suplementaria adjunta de ASISERVY S.A. indicados en los anexos 1 al 4, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, es presentada con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 13 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria, de acuerdo con las disposiciones mencionadas precedentemente.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, basados en nuestra auditoría, sobre los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo y sobre la información financiera suplementaria consideradas en su conjunto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

A la referida información financiera suplementaria, hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos materiales cuando es considerada en conjunto con los estados financieros básicos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

Kreston AS Ecuador Cía. Ltda
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 23 de abril del 2018

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

ASISERVY S.A.

ANEXO 1
(1 de 5)

**CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA EMISIÓN 2013
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador según Resolución No. SC/IMV/DJMV/DAYR/G.13.0006913

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2013, aprobó la primera emisión de obligaciones por US\$10,000,000 la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SC/IMV/DJMV/DAYR/G.13.0006913 del 6 de octubre del 2013. Dicha emisión fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 10 de octubre del 2013 con número de Registro No. 2013-2-01-00057. Las principales condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública son:

Características de la emisión de obligaciones

NUMERAL	DESCRIPCIÓN	CUMPLE	COMENTARIOS
1.1	Fecha de la Acta de la Junta General de Accionistas	Si	Ninguno
1.2	Valor y plazo	Si	Ninguno
1.3	Unidad monetaria	Si	Ninguno
1.4	Tasa de interés y forma de cálculo	Si	Ninguno

ASISERVY S.A.

**ANEXO 1
(2 de 5)**

**CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA EMISIÓN 2013
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

NUMERAL	DESCRIPCIÓN	CUMPLE	COMENTARIOS
1.5	Comienzo de intereses	SI	Ninguno
1.6	Pago de intereses y amortización de capital	SI	A 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha reconocido contablemente la provisión del capital e intereses. Ver Anexo 3
1.7	Agente pagador y lugar de pago	SI	Ninguno
1.8	Resguardos		

ASISERVY S.A.

ANEXO 1
(3 de 5)

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA EMISIÓN 2013
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

NUMERAL	DESCRIPCIÓN	CUMPLE	COMENTARIOS
18	Resguardos (Continuación)	SI	Ninguno
	- La Compañía pondrá en práctica las siguientes medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas: a) Poner en práctica la creación constante de valor agregado en sus distintas etapas de generación de sus productos y servicios, mediante la continua capacitación a sus colaboradores, la adecuada selección de sus proveedores, y una permanente atención en sus clientes. b) Salvaguardar sus principales activos tangibles e intangibles, así como potenciar a sus colaboradores, lo que permitirá mantener de la forma sostenible sus operaciones. - No repartir dividendos mientras existan valores-obligaciones en mora. - Mantener la relación de los Activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13, sección I, capítulo III, subítulo I, título III de la Codificación del Consejo Nacional de Valores y Resoluciones expedidas por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera.		
	Resguardo voluntario: - 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 siguiente de las obligaciones en circulación. - 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.		

ASISIRVY S.A.

ANI XO 1
(4 de 5)

**CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA EMISIÓN 2013
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	NUMERAL	DESCRIPCIÓN	CUMPLE	COMENTARIOS
1.8	Resguardos (Continuación)	Constituir y mantener un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de Pago que provisorie los recursos necesarios para que sirvan de fuente de pago de los Valores a emitirse		
1.9	Garantía de la emisión	La emisión de obligaciones estará respaldada por Garantía General por parte de ASISIRVY S.A. conforme al Art. 162 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, sus Reglamentos, y en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera	SI	Ver Anexo 4
1.10	Destino de la emisión	Los recursos captados destinaron el 60% para financiar capital de trabajo y el 40% para cancelación de pasivos	SI	Ver Anexo 2
1.11	Descripción del sistema de colocación	- Las obligaciones se negociarán de manera bursátil o extrabursátil en el <i>mercado ecuatoriano, desmaterializada</i> según lo determine el emisor cumpliendo con los mecanismos permitidos por la Ley - El agente estructurador es BACKUP Corporativo y el agente colocador de la emisión de obligaciones es Casa de Valores AOVFIN S.A.	SI	Ninguno
1.12	Representante de los obligacionistas y convenio de representación	- El representante de los obligacionistas será la Compañía Valoraciones Técnicas VAI ORAH C.S.A. - En marzo 5 de 2013 se celebró el convenio de representación de obligacionistas entre ASISIRVY S.A. y Valoraciones Técnicas VAI ORAH C.S.A. en el que constan las obligaciones y facultades del representante de los obligacionistas, así como las obligaciones de la Emisora	SI	No se han producido controversias entre ASISIRVY S.A. y sus obligacionistas

ASISEHY S.A.

ANEXO 1
(5 de 5)

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA EMISIÓN 2013
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

NÚMERO	DESCRIPCIÓN	CUMPLE	COMENTARIOS
* 13	Procedimiento de rescates anticipados. La presente emisión de obligaciones no contempla ni considera rescates anticipados.	No aplica	Ninguno
* 14	Contrato de Underwriting. Para la presente emisión de obligaciones no existe contrato de Underwriting para su colocación.	No aplica	Ninguno
* 15	Calificación de Riesgos. Calificadora de Riesgos SUMMARA INCS S.A.	SI	La emisión fue calificada AA con perspectiva de corto plazo.

APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0005913

Los recursos provenientes de esta emisión de obligaciones fueron utilizados para financiamiento de capital de trabajo y cancelación de pasivos. Un detalle del destino de los fondos por proveedor a continuación.

DESCRIPCIÓN PROVEEDORES	Valor pagado (en U.S. dólares)
60% Uso de fondos para capital de trabajo:	
<u>Pago a proveedores</u>	
Compra de Materia Prima	5,688,596
40% Uso de fondos para cancelación de pasivos:	
<u>No. Cancelación de Pasivos (reestructuración)</u>	
1 COI ACE	1,047,756
2 TUNAE XPORT S.A.	242,987
3 PACKWORLD	83,465
4 ECF	150,000
5 II SS	105,318
6 CIIPA	10,467
7 COMERCIAL PERNAS	40,622
8 ENIT	409,554
9 LUIS ALBERTO MALDONADO	30,000
10 QUII ATEX	13,985
11 FISHBAM	21,877
12 GLDILON	88,109
13 RUXIII	38,000
14 CALVO	80,867
15 CIPROMAR	21,263
16 PAYTEL DEL ECUADOR	1,600,000
17 ALTECNO	15,730
Total	<u>4,000,000</u>

ASISERVY S.A.

ANEXO 3
(1 de 1)

PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL E INTERESES DE LA EMISIÓN DE LA
OBLIGACIÓN REALIZADA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución
No. SC.IMV.DJM.V.DA.YH.G.13.0005913

La Compañía mantiene registrado los siguientes saldos relacionados con la emisión de obligaciones

	<u>Saldo</u> <u>contable</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Saldo</u> <u>requerido</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Vencimientos corrientes de la emisión de obligaciones	2,218,750	-	2,218,750
Emisión de obligaciones a largo plazo	2,843,750	-	2,843,750
Total emisión al 31 de diciembre del 2017	5,062,500	-	5,062,500
Intereses por pagar al 31 de diciembre del 2017	24,163		

ASISERVY S.A.

ANEXO 4

(1 de 2)

GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador según Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13.0005913.

Garantía General: Las obligaciones que se emitan constarán con la garantía general del emisor, es decir con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone la Ley de Mercado de Valores.

Un resumen de las garantías entregadas por la emisión de obligaciones de la Primera Emisión Clase "A" y Clase "B", es como sigue:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Activos en garantía</u>	<u>Saldo</u> (en U.S. dólares)
General	Emisión: Propiedades, Plantas y Equipos	9,076,163
General	Emisión: Propiedades de Inversión	13,028,102

**GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador según Resoluciones No. SC/IMV/DJMV/DAYR/G.13.0005913

Un detalle del cálculo del monto máximo de la primera emisión de obligaciones de la Clase "A" y "B", al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN

(Dólares)

Activos Totales de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 60,770,869

Menos:

Activos gravados

Propiedades, Plantas y Equipos	9,076,163
Propiedades de Inversión	13,028,102

22,104,265

Total activos libres de gravamen 38,666,604

Deducciones:

Importe no redimido de obligaciones en circulación (5,062,500)

Inversiones en compañías (3,981,078)

Total activos menos deducciones 29,623,026

Porcentaje legal 80%

Monto máximo de emisiones de obligaciones 23,698,421

Saldos de emisiones de obligaciones de Asiservy S.A.
al 31 de diciembre de 2017 5,062,500

Cumplimiento Mercado de Valores:

Basados en el certificado del cálculo del monto máximo de la primera emisión de obligaciones al 31 de diciembre de 2017, el valor de las garantías del emisor es

Razonable

PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE CONOCIMIENTO COMO
ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR
A EMPRESAS VINCULADAS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

PRESENTACIÓN

	31/12/17	31/12/16
Corriente		
Cuentas por cobrar	2.003,640	999,058
Anticipo a proveedores	<u>1,095,295</u>	<u>241,066</u>
Total	<u>3,098,935</u>	<u>1,240,124</u>

REVELACIÓN

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	1,975,741	998,814
Piscantur S.A.	27,312	-
Naviwax S.A.	207	207
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	<u>380</u>	<u>37</u>
Total	<u>2,003,640</u>	<u>999,058</u>
<u>Anticipos a proveedores:</u>		
Piscantur S.A.	556,210	-
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	224,374	46,657
Naviwax S.A.	189,331	102,992
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	68,921	60,608
Escuela de Futbol Nuñez	35,345	-
Enealter S.A.	-	21,350
Inmobiliaria N&H Cia. Ltda.	12,368	9,459
Arenas de Jaramijo Aredeja S.A.	8,614	-
Industria NH Simila NHSimil Cia. Ltda.	<u>132</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,095,295</u>	<u>241,066</u>

BASE DE RECONOCIMIENTO

Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo e incluyen las cuentas por cobrar comerciales, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Mientras que los anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE CONOCIMIENTO COMO
ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR
A EMPRESAS VINCULADAS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía a terceros es de 30 a 90 días promedio

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Método de la tasa de interés efectiva. - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. - Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Activos financieros. - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y sus equivalentes y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTA: Para mayor detalle de lo indicado precedentemente, ver la sección 2 de políticas contables significativas, así como las Notas 4 y 21 a los estados financieros separados auditados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre del 2017

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 6
Estado consolidado de situación financiera	7 8
Estado consolidado de resultado integral	9
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	10
Estado consolidado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 50

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
La Compañía	-	ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de *resultado integral*, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*". Somos independientes de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el referido código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los miembros del Directorio, Accionistas y Administración de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y podría no ser apropiado para otros propósitos.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por consolidado sobre estas cuestiones.

Debido a la significatividad de los saldos mostrados en los estados financieros consolidados y por ser las cuestiones claves más significativas del negocio hemos determinado para efecto de revelación las siguientes:

Deterioro de los activos financieros - provisión de deterioro de cuentas por cobrar

El negocio de la Compañía y su subsidiaria se centra en la comercialización de productos provenientes de la actividad pesquera en todas sus etapas de procesamiento como lo son: congelados, lomos, pouch, enlatados, conservar, harina de pescado, entre otros, representando este rubro aproximadamente el 99% del total de sus ingresos durante el año 2017. La Compañía y su subsidiaria tiene como política otorgar créditos a clientes locales, del exterior y compañías relacionadas hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar incluyen saldos por cobrar a clientes locales, del exterior y compañías relacionadas que ascienden a US\$12.7 millones que representan el 21% del total de activos.

En función del comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía y su subsidiaria, ésta ha determinado una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a la evaluación de la antigüedad de la misma, probabilidad de recuperación basados en la experiencia pasada y a cambios en condiciones económicas del país que se relacionen con la capacidad de pago de sus clientes, la evaluación de todos estos aspectos requieren de un amplio uso del juicio y criterio profesional de la Administración.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos claves antes descritos se incluyen a continuación:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con el proceso de valuación de cuentas por cobrar.
- Realizamos la conciliación del auxiliar de cartera con registros contables, también verificamos la antigüedad de los saldos por cobrar a clientes evidenciando el análisis que la Compañía y su subsidiaria realiza para la evaluación del deterioro de la cartera.

- Enviamos solicitudes de confirmación de saldos a los clientes claves de la Compañía y su subsidiaria y comparamos las respuestas recibidas con los registros contables de los estados financieros consolidados.
- Efectuamos la evaluación y validación de la consistencia de la política contable aplicada y de los supuestos utilizados para el cálculo de la estimación de cuentas incobrables. Analizamos que estas variables sean comparables y consistentes con las del año anterior.
- Identificamos importes pendientes de cobro de clientes con antigüedad mayor a un año que no hayan sido provisionados e indagamos con la Administración y obtuvimos documentación de respaldo que sustente (garantías reales, avales, títulos valores, entre otros) situaciones para los cuales no fueron provisionados.
- Realizamos un reproceso de los cálculos de la provisión para cuentas incobrables de conformidad con las políticas contables, supuestos y juicio de la Administración para comparación con el importe de provisión registrado en los estados financieros consolidados.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones significativas.

Valuación de propiedades de inversión

La Compañía y su subsidiaria posee lotes de terreno registrados como propiedades de inversión los cuales están garantizando préstamos con instituciones financieras y emisión de obligaciones (papel comercial). Al 31 de diciembre del 2017, el importe en libros de las propiedades de inversión asciende a US\$19.8 millones, que representan el 25% del total de activos. La apropiada valuación de estos activos dependen del monitoreo constante por parte de la Administración, así como de juicios significativos para determinar las vidas útiles y el análisis de indicios de deterioro. En razón de estos aspectos, consideramos las propiedades de inversión como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la valuación de las propiedades de inversión.
- Del detalle de propiedades de inversión, realizamos una selección de muestras para realizar la observación física de los activos con la finalidad de verificar su existencia y/o deterioro, si hubiere
- Evaluamos la competencia, capacidad y objetividad del profesional independiente contratado por la Administración de la Compañía y su subsidiaria para determinar el valor razonable.

- Evaluamos la metodología utilizada para determinar el valor razonable, basados en nuestro conocimiento en la industria en la que opera la Compañía y su subsidiaria.
- Comprobamos una muestra de los valores referenciales utilizados en el avalúo para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión.
- Revisamos lo apropiado de las revelaciones en los estados financieros consolidados.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

Otro asunto

Los estados financieros consolidados de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha marzo 31 del 2017.

Información presentada en adición a los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria, no incluye esta información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía y su subsidiaria.

Responsabilidades de la Administración y de los accionistas de la Compañía y su subsidiaria por los estados financieros consolidados.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía y su subsidiaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía y su subsidiaria o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía y su subsidiaria.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y su subsidiaria.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía y su subsidiaria para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o, si las referidas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía y su subsidiaria deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía y su subsidiaria respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

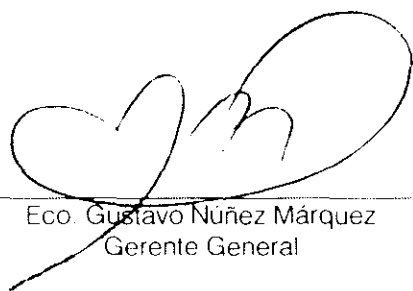
Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Kreston AS Ecuador Cía. Ltda
SC RNAE No. 643
Guayaquil, 23 de Abril del 2018

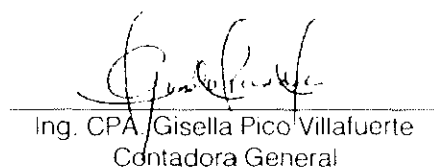
Felipe Sánchez M.
Representante Legal

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	31/12/17	31/12/16
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivos y bancos	3	558,707	1,410,006
Cuentas por cobrar	4, 20	23,887,677	23,623,208
Inventarios	5	6,975,491	8,636,246
Impuestos	6	357,118	320,480
Otros activos		<u>106,318</u>	<u>188,566</u>
Total activos corrientes		<u>31,885,311</u>	<u>34,178,506</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	9,163,306	9,132,717
Propiedades de inversión	8	19,855,357	19,855,357
Otros activos		<u>56,209</u>	<u>79,050</u>
Total activos no corrientes		<u>29,074,872</u>	<u>29,067,124</u>
TOTAL		60,960,183	63,245,630



Eco. Gustavo Núñez Márquez
Gerente General

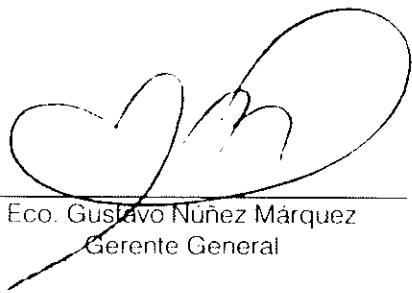


Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
Contadora General

Ver notas a los estados financieros consolidados

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	9,098,879	13,623,183
Cuentas por pagar	11, 20	12,697,526	15,037,618
Impuestos	6	113,607	477,430
Obligaciones acumuladas	12	<u>1,455,063</u>	<u>981,989</u>
Total pasivos corrientes		<u>23,365,075</u>	<u>30,120,220</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	12,695,662	9,463,009
Beneficios definidos	13	684,712	494,712
Impuesto diferido	6	414,468	457,722
Otros pasivos		<u>1,133,366</u>	<u>1,335,906</u>
Total pasivos no corrientes		<u>14,928,208</u>	<u>11,751,349</u>
Total pasivos		<u>38,293,283</u>	<u>41,871,569</u>
PATRIMONIO:			
	15		
Capital social		9,776,000	9,115,000
Reservas		1,707,630	1,600,242
Resultados acumulados		<u>11,183,230</u>	<u>10,658,782</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		22,666,860	21,34,024
Participación no controladora	15	<u>40</u>	<u>37</u>
Total patrimonio		<u>22,666,900</u>	<u>21,374,061</u>
TOTAL		<u>60,960,183</u>	<u>63,245,630</u>

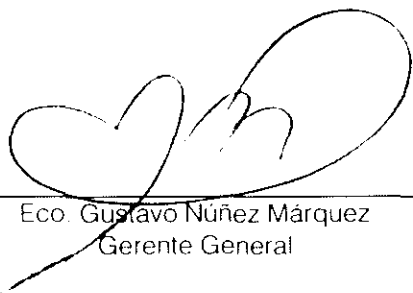

Eco. Gustavo Núñez Márquez
Gerente General


Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
Contadora General

Ver notas a los estados financieros consolidado

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES, NETO	16	79,609,836	72,835,961
COSTO DE VENTAS	17	<u>(69,152,611)</u>	<u>(65,205,233)</u>
MARGEN OPERATIVO		<u>10,457,225</u>	<u>7,630,728</u>
GASTOS:			
Administración y ventas	17	7,532,125	6,153,486
Financieros	18	1,655,126	1,508,319
Otros ingresos, neto	19	<u>(726,569)</u>	<u>(1,496,380)</u>
Total gastos		<u>8,460,682</u>	<u>6,165,425</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,996,543	1,465,303
Menos gasto por impuesto a la renta:	6		
Corriente		680,849	499,144
Diferido		<u>(43,254)</u>	<u>(44,242)</u>
Total		<u>637,595</u>	<u>454,902</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,358,948</u>	<u>1,010,401</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		1,358,950	1,010,402
Participaciones no controladoras		<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
TOTAL		<u>1,358,948</u>	<u>1,010,401</u>

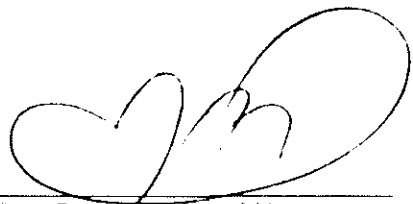

Eco. Gustavo Núñez Márquez
Gerente General

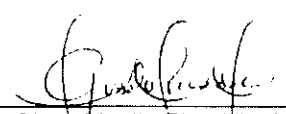

Ing. CPA Gisella Pico Villatuerte
Contadora General

Ver notas a los estados financieros consolidados

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a las controladoras	Participación no controladoras	Total Patrimonio
ENERO 1, 2016	8,615,000	1,490,967	10,297,050	20,403,017	38	20,403,055
Utilidad del año	-	-	1,010,402	1,010,402	(1)	1,010,401
Apropiación, Nota 16	-	109,275	(109,275)	-	-	0
Aumento de capital, Nota 16	500,000	-	(500,000)	-	-	0
Otros	-	1	(39,395)	(39,395)	-	(39,395)
DICIEMBRE 31, 2016	9,115,000	1,600,242	10,658,782	21,374,024	37	21,374,061
Utilidad del año	-	-	1,358,950	1,358,950	(2)	1,358,948
Apropiación, Nota 16	-	107,388	(107,388)	-	-	-
Aumento de capital, Nota 16	661,000	-	(500,000)	161,000	-	161,000
Otros ajustes menores	-	-	21,753	21,753	5	21,758
Otros, Nota 15	-	-	(248,867)	(248,867)	-	(248,867)
DICIEMBRE 31, 2017	9,776,000	1,707,630	11,183,230	22,666,860	40	22,666,900


Eco. Gustavo Nuñez Márquez
Gerente General


Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
Contador General

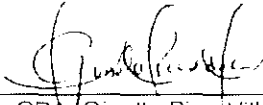
Ver notas a los estados financieros consolidados

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	82,139,446	57,800,371
Pagado a proveedores, empleados y otros	(82,176,712)	(64,224,987)
Otros ingresos, neto	<u>523,979</u>	<u>1,496,380</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>486,713</u>	<u>(4,928,236)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades	(795,786)	(1,126,632)
Venta de activos	<u>83,205</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(712,581)</u>	<u>(1,126,632)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos con instituciones financieras, neto	2,259,951	5,175,915
Pagos de la emisión de obligaciones	(1,687,500)	(1,406,250)
Liquidación y pagos por títulos valores – papel comercial	(1,200,352)	-
Sobregiro contable	<u>2,470</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(625,431)</u>	<u>3,769,665</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(851,299)	(2,285,203)
SalDOS al inicio del año	<u>1,410,006</u>	<u>3,695,209</u>
SalDOS al final del año, Nota 3	<u>558,707</u>	<u>1,410,006</u>



Eco. Gustavo Núñez Márquez
Gerente General



Ing. CPA Gisella Pico Villafuerte
Contador General

Ver notas a los estados financieros consolidados

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

ASISERVY S.A. ("La Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador de conformidad con escritura pública de fecha marzo 7 de 1995 ante el Notario Décimo Quinto e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón en marzo 30 de 1995. El domicilio principal de la Compañía y su subsidiaria y su subsidiaria se encuentra ubicado en el Km. 5 1/2 Vía Manta - Rocafuerte, en el Cantón Jaramijó - Provincia de Manabí.

Las principales actividades de la Compañía y su subsidiaria y su subsidiaria (La Compañía y su subsidiaria) es la actividad pesquera en todas sus fases de procesamiento (conservación y envasado de pescado mediante cocción de salsas, desecación, ahumado, saladura, o enlatado) y comercialización interna y externa de pesca blanca y atún fresco y/o congelado, y entre sus actividades secundarias se encuentran la producción, comercialización, y venta al por mayor y menor de harina de pescado y la construcción de viviendas desarrollando sus operaciones en territorio ecuatoriano.

La Compañía se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero. Su primera emisión de obligaciones se realizó en octubre de 2013 de conformidad con resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El monto de la emisión fue de US\$10 millones dividida en dos clases "A y B", los cuales generan intereses del 8% y 8.5% con vencimientos en los años 2019 y 2020, Nota 11.

La Subsidiaria se encuentra regulada a cumplir con la Normativa expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador para la Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos vigente desde el 30 de octubre del 2013 y en concordancia con lo dispuesto en el Registro Oficial No. 802 del 21 de julio del 2016 (última publicación a la Ley) que se encuentra obligada a reportar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFFE).

Situación financiera de la Subsidiaria

Al 31 de diciembre del 2017, NAVIWAX S.A. ("La Subsidiaria") presenta pérdidas por US\$154,927 (US\$126,590 en el 2016), y capital de trabajo negativo por US\$168,395 (US\$22,648 en el 2016), considerando esta situación, la Administración de la Compañía está analizando la posibilidad la fusionar sus operaciones con su relacionada denominada ASISERVY S.A.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es la siguiente:

<u>Nombre de la Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Naviwax S.A.	Construcción de viviendas.	99,999%

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica ASISERVY S.A. en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de la Compañía y su subsidiaria.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía y su subsidiaria es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

De acuerdo con lo estipulado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades donde ejerce control) debe preparar sus estados financieros sobre una base consolidada; sin embargo, también permite que entidades controladas, conjuntamente y asociadas, puedan presentar estados financieros consolidados cuando la entidad así lo elija, o se lo requiera por regulaciones locales.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía y su subsidiaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía y su subsidiaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros consolidados están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y su subsidiaria y su subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y,
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

La Compañía y su subsidiaria reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Cuando la Compañía y su subsidiaria tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Compañía y su subsidiaria considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía y su subsidiaria en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) Con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- b) Los *derechos de voto potenciales* poseídos por la Compañía y su subsidiaria, otros tenedores de voto o de otras partes.
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía y su subsidiaria tiene, o no, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía y su subsidiaria adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que la Compañía y su subsidiaria deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Compañía y su subsidiaria y a los intereses no minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Compañía y su subsidiaria y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cambios en las participaciones de propiedad de la Compañía y su subsidiaria en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad de la Compañía y su subsidiaria en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones de la Compañía y su subsidiaria y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando la Compañía y su subsidiaria pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si la Compañía y su subsidiaria hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del periodo o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

2.5 Inventarios

Los inventarios corresponden principalmente a materia prima y otros insumos a ser consumidos en el proceso de producción, y productos terminados, los cuales son valorizados a su costo de adquisición o valor neto de realización, el menor.

Los inventarios son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado. Los inventarios de materias primas, producto en proceso y productos terminados son medidos según las unidades de materias primas para la realización del costeo. Las importaciones en tránsito se encuentran registrada a sus costos de adquisición, más otros cargos relacionados con la importación.

En el caso que la Compañía y su subsidiaria mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo. Los inventarios deberán incluir una provisión para pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción. Históricamente las materias primas que utiliza la Compañía y su subsidiaria no tienen pérdidas por obsolescencia, puesto que los principales componentes son de alta rotación y durabilidad.

La Compañía y su subsidiaria determina los importes que son excluidos del costeo de los inventarios, los cuales son reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, y son los siguientes:

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Los costos de comercialización y venta.
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición de venta o realización.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipos, neto

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.- Se miden inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran.

Solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía y su subsidiaria, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de estos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". La decisión de la Administración es mantener el saldo de la reserva por revaluación, fuera de la Compañía y su subsidiaria de cuentas que conforman los resultados acumulados y mantener en grupo de reservas.

- 2.6.4 Métodos de depreciación, vidas útiles.** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	15 - 20
Edificios y mejoras	20 - 35
Vehiculos	5
Instalaciones	20 - 35
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

- 2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.7 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía y su subsidiaria mantenidas bajo contratos de arrendamiento *operativo para ganar renta o plusvalía* se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo más sus valores revaluados, que son valores razonables.

Una *propiedad de inversión* se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir *beneficios económicos futuros* de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta *netos* y el *importe en libros* del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.8 Activos intangibles. - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por *deterioro acumulada, reconocida con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada*. El método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de *cualquier cambio en el estimado* registrado sobre una base prospectiva con cargos a resultados.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos *pero puede ser inferior*, dependiendo del periodo a lo largo del cual la Compañía y su subsidiaria espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de los *activos intangibles de la Compañía y su subsidiaria* son igual a cero, y su vida útil es indefinida, el cual será evaluada por deterioro anualmente.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles. - Al final de cada periodo, o en la fecha que se considere necesario, la Compañía y su subsidiaria evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si hubiere alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía y su subsidiaria calcula el importe recuperable de la *unidad generadora de efectivo* a la que pertenece el referido activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.10 Inversión en subsidiaria. - Se reconoce inicialmente la inversión al costo, y posteriormente mide sus inversiones mediante el método de participación. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las entidades emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año. Los dividendos recibidos en efectivo reducirán el importe en libros de la inversión.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía y su subsidiaria por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.11.2 Impuesto diferido. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía y su subsidiaria disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía y su subsidiaria *tiene una obligación presente* (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía y su subsidiaria *tenga que desprenderse de recursos* que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una *estimación fiable del importe de la obligación*.

El *importe reconocido* como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado *del año en el que se generan*, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera consolidado con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.13.2 Participación a trabajadores. - La Compañía y su subsidiaria reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las *utilidades de la Compañía y su subsidiaria*. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de productos congelados, enlatados, lomos, conservas y harina de pesado entre otros, menos las devoluciones y descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios; el importe de ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la *transacción* y pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y su subsidiaria.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía y su subsidiaria tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía y su subsidiaria pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17.1 Activos financieros.- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y sus equivalentes y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva.- Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Efectivo y bancos.- Incluye depósitos bancarios, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses

Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo e incluyen las cuentas por cobrar comerciales, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Mientras que los anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía y su subsidiaria a terceros es de 30 a 90 días promedio.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración de la Compañía y su subsidiaria realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización. La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos mayores a 90 días en adelante, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía y su subsidiaria.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía y su subsidiaria con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

Baja en un activo financiero. - La Compañía y su subsidiaria da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.17.2 **Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía y su subsidiaria tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera consolidado.

Método de la tasa de interés efectiva. - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

Préstamos. - Representan pasivos financieros con instituciones financieras y terceros que se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía y su subsidiaria tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio para las compras locales de bienes y servicios es de 60 a 90 días promedio con facturación y vencimiento mensuales.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía y su subsidiaria dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.18 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía y su subsidiaria ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación

La Compañía y su subsidiaria ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía y su subsidiaria ha revelado información comparativa para el periodo anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía y su subsidiaria ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía y su subsidiaria no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que no son aún efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha (*)</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(*) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada.
Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía y su subsidiaria no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

3. EFFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Bancos	547,299	1,407,256
Efectivo	<u>11,408</u>	<u>2,750</u>
Total	<u>558,707</u>	<u>1,410,006</u>

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan depósitos en instituciones financieras, de los cuales US\$53,667 corresponden a bancos del exterior, sin restricción de acceso a los referidos fondos y no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cientes:		
Exterior	8,507,339	12,004,647
Locales	2,138,684	2,080,468
Compañías relacionadas, Nota 20	8,694,528	1,143,058
Provisión de cuentas incobrables	<u>(167,874)</u>	<u>(145,058)</u>
Subtotal	<u>19,172,677</u>	<u>15,083,115</u>
Seguros	2,678,011	2,615,399
Anticipos a proveedores	1,165,371	4,327,839
Derechos fiduciarios	860,313	1,534,789
Trabajadores	<u>11,305</u>	<u>62,066</u>
Total	<u>23,887,677</u>	<u>23,623,208</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes locales y del exterior corresponden a créditos por venta de pescado congelado y procesado, los cuales tienen vencimientos promedio entre 30 y 60 días y no generan intereses.
- Anticipos a proveedores representan principalmente valores en calidad de anticipos entregados a proveedores generales y de materia prima, estos se liquidan una vez recibido y cumplido a cabalidad las condiciones contractuales, los cuales son liquidados en el corto plazo.
- Seguros incluyen importes por cobrar relacionados con indemnizaciones de seguro con la Asegurado Generali "indemnización de valores" producto del siniestro ocurrido el 16 de abril de 2016 en consecuencia del terremoto de esa fecha.
- Derechos fiduciarios incluye lo siguiente:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Fideicomiso Flujo de Emisión de Valores, Nota 21	621,881	586,305
Fideicomiso Asiservy Flujos, Nota 10	-	722,000
Fideicomiso Garantía Asiservy, Nota 21	<u>238,432</u>	<u>226,484</u>
Total	<u>860,313</u>	<u>1,534,789</u>

Hasta el año 2016, cartera de clientes se encontraba preñada por US\$1.5 millones para garantizar las obligaciones financieras, Nota 10.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	145,058	62,914
Provisión	31,667	84,432
Castigos	<u>(8,851)</u>	<u>(2,288)</u>
Saldo al final del año	<u>167,874</u>	<u>145,058</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía y su subsidiaria realizó un análisis de recuperabilidad de la cartera a esa fecha y castigó con cargo a los resultados del año US\$572,807 correspondientes a valores de difícil recuperación y cobro. Nota 17.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	4,050,808	5,171,707
Productos terminados	1,817,460	1,464,770
Repuestos, accesorios y suministros	664,341	1,025,785
Productos en proceso	433,592	973,984
Importaciones en tránsito	<u>9,290</u>	<u>-</u>
Total	<u>6,975,491</u>	<u>8,636,246</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Materias primas, corresponde principalmente a productos de insumos y envases utilizados para la producción de productos enlatados, congelados y conservas.
- Productos terminados, representa principalmente productos congelados, enlatados y conservas listos para ser distribuidas en el mercado internacional y local.

6. IMPUESTOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	171,361	171,679
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisa	-	62,193
Crédito tributario impuesto al valor agregado IVA	113,492	86,608
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>72,265</u>	<u>-</u>
Total	<u>357,118</u>	<u>320,480</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta e IVA	112,214	99,512
Impuesto a la renta por pagar años anteriores	<u>1,393</u>	<u>377,918</u>
Total	<u>113,607</u>	<u>477,430</u>

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta	1,996,543	1,465,304
<u>Menos:</u>		
Deducciones adicionales (1)	(837,360)	-
Otras rentas exentas	(50,627)	(1,391,079)
Deducción pago trabajadores con discapacidad	-	(3,420)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (2)	2,089,992	868,414
Reevalúo de propiedades	196,610	201,101
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,533	1,356,419
Participación a trabajadores de ingresos exentos	7,214	5,199
Ajuste por precios de transferencias	6,326	6,577
Utilidad gravable	<u>3,411,231</u>	<u>2,508,515</u>
Impuesto a la renta 12% (3)	700,000	800,000
Impuesto a la renta 22% (3)	<u>2,711,231</u>	<u>1,832,474</u>
Impuesto a la renta causado	<u>680,849</u>	<u>499,144</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (5)	<u>680,849</u>	<u>499,144</u>

- (1) Deducciones adicionales corresponde al margen bruto generado en nuevas inversiones en sus líneas de producción 401 y 603.
- (2) Durante el año 2017, gastos no deducibles incluye principalmente lo siguiente: (2.1) Comisiones por US\$531,699; (2.2) Mantenimiento de instalaciones por US\$277,009; (2.3) Impuestos y contribuciones por US\$225,577; (2.4) Depreciación de maquinarias por US\$176,861; (2.5) Gastos legales y notarias por US\$136,642; (2.6) Jubilación patronal por US\$105,066; (2.7) Alquileres por US\$156,737.
- (3) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para los años 2017 y 2016, la Compañía y su subsidiaria no determinó anticipos de impuesto a la renta, por consiguiente, el impuesto a la renta causado del año 2017 por US\$680,849 (US\$499,144 en el 2016) reconocido como gasto de impuesto a la renta corriente

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017 sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

El movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	457,722	501,964
Reconocido en resultados	<u>(43,254)</u>	<u>(44,242)</u>
Saldos al final del año	<u>414,468</u>	<u>457,722</u>

Durante el año 2017, el gasto por impuesto diferido reconocido en resultados, corresponde al efecto generado por el cambio en normativa relacionado con la no deducibilidad de la depreciación de los revalúos de las propiedades, planta y equipos.

ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios electivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo histórico	10,297,813	9,582,886
Depreciación acumulada	<u>(1,134,507)</u>	<u>(450,169)</u>
Total	<u>9,163,306</u>	<u>9,132,717</u>
Clasificación:		
Maquinarias y equipos	5,429,191	5,233,775
Terrenos	2,182,557	2,182,557
Edificios y mejoras	989,596	1,040,817
Vehículos	232,820	282,092
Instalaciones	184,205	156,003
Muebles y enseres	70,852	74,134
Equipos de computación	44,847	109,242
Construcciones en curso	<u>29,238</u>	<u>54,097</u>
Total	<u>9,163,306</u>	<u>9,132,717</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de propiedades, planta y equipos por US\$9.1 millones se encuentran pignorados, garantizando obligaciones financieras contraídas por la Compañía y su subsidiaria, Nota 11.

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de America)

	Maquinarias y equipo	Terreno	Edificios y mejoras	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
2017									
Costo									
Al 1 de Enero de 2017	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567
Adquisición durante el año	1,263,567		1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567
Depreciación durante el año	(1,263,567)		(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)
Costo al 31 de Diciembre de 2017	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567
Depreciación acumulada									
Al 1 de Enero de 2017	\$1,263,567		\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567
Depreciación durante el año	1,263,567		1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017	\$2,527,134		\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134
2016									
Costo									
Al 1 de Enero de 2016	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567
Adquisición durante el año	1,263,567		1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567
Depreciación durante el año	(1,263,567)		(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)	(1,263,567)
Costo al 31 de Diciembre de 2016	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567
Depreciación acumulada									
Al 1 de Enero de 2016	\$1,263,567		\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567	\$1,263,567
Depreciación durante el año	1,263,567		1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567	1,263,567
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016	\$2,527,134		\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134	\$2,527,134

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2017 y 2016 que comprenden lotes de terrenos es como sigue.

<u>Descripción</u>	<u>Área</u>	<u>31/12/2017</u>
Pichiguana Las Piedras de los Bajos (Pechiche) [1]	1,162.70 Ha	12,951,187
Terreno Urb. Valdivia Cantón Jaramijó Provincia Manabí	6.12 Ha	2,863,194
Terreno Urb. Punta Brava – Cantón Jaramijó Provincia Manabí	6.97 Ha	2,065,303
Los Tamarindos	68.10 Ha	888,698
Monte Oscuro – La Victoria (Pozos de la Sabana)	40.73 Ha	696,299
Quito, Parroquia Puembo, Lotización Nápoles	2,338 M2	100,911
Terreno, Arroyo Ternio III	27.74 Ha	166,450
Terreno, El Arroyo	40 Ha	46,400
Terreno, Vía a los Pozos de la Sabana	5.09 Ha	<u>76,915</u>
Total		<u>19,855,357</u>

[1] Al 31 de diciembre de 2017, estos terrenos se encuentran pignorados garantizando obligaciones financieras otorgadas al Grupo por parte de la Corporación Financiera Nacional (CFN), Nota 10.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía y su subsidiaria no dispone aún del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2018. Este 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.

Hasta marzo 30 del 2018, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía y su subsidiaria, así como su perito independiente en carta de diagnóstico concluyen que las transacciones con su parte relacionada cumplen con el principio de plena competencia, y que no requerirá ajustes de precios de transferencia. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía y su subsidiaria efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Instituciones financieras	16,532,725	14,272,774
Emisión de obligaciones	5,062,500	6,750,000
Titulos valores - Papel comercial	-	<u>1,200,352</u>
Subtotal	21,595,225	22,223,126
Intereses por pagar	110,292	776,512
Sobregiro contable	<u>89,024</u>	<u>86,554</u>
Total	<u>21,794,541</u>	<u>23,086,192</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	9,098,879	13,623,183
No corriente	<u>12,695,662</u>	<u>9,463,009</u>
Total	<u>21,794,541</u>	<u>23,086,192</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Los préstamos con instituciones financieras se encuentran garantizadas con activos de propiedad de la Compañía y su subsidiaria con contratos de prendas industriales y garantías personales sobre firmas, Nota 7 (propiedad, planta y equipos por US\$9.1 millones) y Nota 8 (propiedades de inversión por US\$13 millones).

Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>%Interés</u>	<u>Plazo</u> <u>Hasta</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(US\$ dólares en miles)	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	7.5 hasta 8.79	2022	13,398,250	11,042,083
Banco del Austro S.A.	7.87 hasta 11.38	2019	2,134,475	2,230,542
Banco del Pichincha C.A.		2018	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,149</u>
Total			16,532,725	14,272,774

- Emisión de obligaciones, autorizadas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 del 8 de octubre del 2013 por un monto de US\$10 millones a un plazo de 2,160 días con una tasa de interés del 8.00% al 8.50% fijo anual. Esta emisión se encuentra respaldada con garantía general y con la creación de un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de Pago, Nota 21.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la emisión de obligaciones es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	6,750,000	8,156,250
Pagos	<u>(1,687,500)</u>	<u>(1,406,250)</u>
Saldos al final del año	<u>5,062,500</u>	<u>6,750,000</u>

Al 31 de diciembre del 2016, Títulos valores - Papel Comercial, corresponde a colocaciones de papeles comerciales en el mercado bursátil por un monto original de US\$2 millones a un plazo de 360 días con una tasa de interés promedio del 8% trimestral.

Las colocaciones de los referidos títulos valores se encontraban respaldadas con garantía general y con la creación de un Fidecomiso de Flujos Asiservy.

11. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores locales	4,616,467	7,685,538
Compañías relacionadas, Nota 21	<u>178,665</u>	<u>61,549</u>
Subtotal	4,795,132	7,747,087
Anticipos de clientes	7,772,569	7,169,439
Obligaciones por pagar al IESS	127,926	118,873
Empleados	<u>1,899</u>	<u>2,219</u>
Total	<u>12,697,526</u>	<u>15,037,618</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Anticipos de clientes, incluye principalmente importes recibidos localmente y del exterior por parte de entidades por US\$7.7 millones para que les sea garantizada la venta de productos. Estos importes por pagar locales y del exterior no devengan intereses y se liquidan en un plazo promedio de 90 días.
- Proveedores locales, incluye principalmente saldos por facturas de compras de materias primas e insumos, y por servicios, honorarios profesionales, asesorías, los cuales tienen vencimientos promedios entre 60 y 90 días y no devengan intereses

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	931,067	584,065
Beneficios sociales	<u>523,996</u>	<u>397,924</u>
Total	<u>1,455,063</u>	<u>981,989</u>

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Participación a trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Un movimiento de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	584,065	716,775
Provisión	379,175	281,386
Ajuste patrimonial	248,867	-
Pagos	<u>(281,040)</u>	<u>(414,096)</u>
Saldo final	<u>931,067</u>	<u>584,065</u>

Durante al año 2017, se realizó un ajuste al pasivo con cargo al patrimonio correspondiente al recálculo de los valores de participación a trabajadores efectuado que se originaron en el año 2015.

13. BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	508,531	393,196
Bonificación por desahucio	<u>176,181</u>	<u>101,516</u>
Total	<u>684,712</u>	<u>494,712</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	393,196	379,215
Costo laboral	158,146	66,868
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(42,811)</u>	<u>(52,887)</u>
Saldos al final del año	<u>508,531</u>	<u>393,196</u>

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía y su subsidiaria entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio:

Los movimientos en el valor presente de obligación fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	101,516	88,251
Costo laboral	82,571	65,413
Beneficios pagados	<u>(7,906)</u>	<u>(52,148)</u>
Saldos al final del año	<u>176,181</u>	<u>101,516</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	6.75	4.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.50	4.00

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la *variación real en la obligación por beneficios definidos*, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el *método de crédito unitario proyectado*, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a los referidos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral	<u>240,717</u>	<u>132,281</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía y su subsidiaria está expuesta a distintos *riesgos de naturaleza financiera* que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía y su subsidiaria dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, *proponer a la Administración* medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una *definición de los riesgos* que enfrenta la Compañía y su subsidiaria, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía y su subsidiaria, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito. - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía y su subsidiaria. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas principalmente del exterior.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 14.1.2 **Riesgo de liquidez.**- La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía y su subsidiaria.

La Compañía y su subsidiaria manejan el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 14.1.3 **Riesgo de mercado.**- Las actividades de la Compañía y su subsidiaria la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía y su subsidiaria o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía y su subsidiaria a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 14.1.4 **Riesgo de capital.**- La Compañía y su subsidiaria gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía y su subsidiaria sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

14.2 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía y su subsidiaria fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, Nota 3	558,707	1,410,006
Cuentas por cobrar, Nota 4	<u>23,887,677</u>	<u>23,623,208</u>
Total	24,446,384	25,033,214

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, Nota 10	21,794,541	23,086,192
Cuentas por pagar, Nota 11	<u>12,697,526</u>	<u>15,037,618</u>
Total	<u>34,492,067</u>	<u>38,123,809</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

- 15.1 **Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2017 comprende 9,776,000 acciones (9,115,000 acciones en el año 2016) ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Mediante escritura pública celebrada el 27 de diciembre de 2017 e inscrita en el Registro de la Propiedad y en el Registro Mercantil del Cantón Jaramijó el 28 de diciembre del mismo año, se realizó y aprobó aumento de capital por US\$661,000 y reformas a los estatutos, debidamente autorizado en Acta de Junta General de Accionistas celebrada en diciembre 19 de 2017. Al 31 de diciembre del 2016, el aumento de capital aprobado fue por US\$500,000.

- 15.2 **Reservas.**- Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Legal	959,338	851,949
Valuación	<u>748,292</u>	<u>748,292</u>
Total	<u>1,707,630</u>	<u>1,600,241</u>

Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva por valuación.- Representa el efecto de valoración de los terrenos, edificios y mejoras, instalaciones, maquinarias y equipos de propiedad de la Compañía y su subsidiaria y utilizados en la producción, determinado por peritos expertos independientes y calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores Seguros. La Administración de la Compañía y su subsidiaria dispuso mantener la referida reserva fuera de los resultados acumulados considerando que el referido efecto proveniente de años anteriores, al 31 de diciembre de 2017, no tiene un beneficio futuro a menos que a futuro se decida lo contrario.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

15.3 Resultados acumulados. - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Resultados acumulados - distribuibles	2,570,163	2,045,715
Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF	<u>8,613,067</u>	<u>8,613,067</u>
Total	<u>11,183,230</u>	<u>10,658,782</u>

Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF. - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía y su subsidiaria

16. INGRESOS OPERACIONALES, NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones	52,793,012	47,092,737
Ventas locales	<u>29,176,725</u>	<u>27,675,990</u>
Subtotal	81,969,737	74,768,727
Devoluciones y descuentos	<u>(2,359,901)</u>	<u>(1,932,766)</u>
Total	<u>79,609,836</u>	<u>72,835,961</u>

Un detalle de los ingresos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta:		
Congelados	23,644,083	21,702,447
Lomos	20,261,909	17,347,601
Pouch	16,700,769	15,072,505
Enlatados	15,631,391	14,295,552
Conservas	3,156,220	4,100,316
Harina de pescado	2,041,647	1,718,558
Otros	<u>334,261</u>	<u>148,588</u>
	81,770,280	74,385,567
Ingresos por servicio:		
Servicio de transporte y seguros	199,457	383,160
(menos) Devoluciones y descuentos	<u>(2,359,901)</u>	<u>(1,932,766)</u>
Total	<u>79,609,836</u>	<u>72,835,961</u>

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Información financiera por segmentos

La Compañía y su subsidiaria producen y distribuye productos congelados, enlatados, conservas y otros relacionados para ser comercializados en el mercado internacional y local.

Los principales segmentos comerciales sobre los cuales debe informar la Compañía y su subsidiaria de acuerdo a la NIIF 8, son los siguientes:

... Segmentos ...										
Año 2017	Planta				Congelados/Harina				Ingresos por servicios	Totales
	Conservas	Pouch	Lomos	Migas	Harina (en U.S. dólares)	Pescado congelado	Desperdicio	Otros		
Ventas netas	17,401,762	15,099,951	26,321,285	265,526	2,641,647	27,150,568	9,264	741,446	99,421	79,661,896
Costo de ventas	(11,915,597)	(13,432,950)	(17,224,049)	(26,014)	(1,916,023)	(28,383,956)	(8,460)	(1,021,534)	—	(63,125,013)
Margen bruto	5,486,165	2,567,001	9,097,236	19,512	725,624	1,766,612	7,804	(279,088)	99,421	16,536,883
Gastos operacionales										(2,123,172)
Utilidad operacional										1,413,711
Otros ingresos netos										1,344,721
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA										2,758,432
Menos: gasto por impuesto a la renta										(524,504)
UTILIDAD DEL AÑO 2017										2,233,928

Segmentos										
Año 2016	Planta				Congelados/Harina				Ingresos por servicios	Totales
	Conservas	Pouch	Lomos	Migas	Harina de pescado (en U.S. dólares)	Pescado congelado	Desperdicio y servicios	Otros		
Ventas netas	14,923,124	14,344,326	11,435,601	1,316,727	1,556,741	21,955,562	78,102	7,242,445	99,416	57,496,198
Costo de ventas	(11,509,053)	(12,351,496)	(10,135,473)	(345,476)	(1,341,336)	(19,026,164)	—	(7,816,431)	—	(43,225,833)
Margen bruto	3,414,071	2,092,830	1,300,128	971,251	215,405	2,929,398	78,102	(573,986)	99,416	14,270,365
Gastos operacionales										(2,411,393)
Utilidad operacional										(17,428)
Otros ingresos netos										1,771,341
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA										1,753,913
Menos: gasto por impuesto a la renta										(424,202)
UTILIDAD DEL AÑO 2016										1,329,711

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de ventas	69,152,611	65,205,233
Gastos de administración y ventas	<u>7,532,125</u>	<u>6,153,486</u>
Total	<u>76,684,736</u>	<u>71,358,719</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de venta:		
Congelados	20,794,475	20,628,760
Lomos	17,347,258	13,283,434
Enlatados y conservas	16,195,950	17,135,931
Pouch	13,348,498	11,536,006
Harina de pescado y otros	1,876,048	265,007
Costo de variación estándar	(652,167)	1,527,595
Costo de planta inactiva y baja de inventarios	<u>242,549</u>	<u>828,500</u>
Subtotal	<u>69,152,611</u>	<u>65,205,233</u>
Gastos de administración y ventas:		
Sueldos y salarios, beneficios a empleados	1,155,246	1,342,189
Gastos de exportación	961,581	1,095,901
Reembolso de gastos	594,013	276,690
Honorarios profesionales	681,039	415,511
Castigo de cartera de clientes, Nota 4	572,807	-
Comisiones en ventas	539,774	352,956
Mantenimiento y reparaciones	530,618	104,097
Impuestos y contribuciones	516,716	174,809
Participación trabajadores sobre las utilidades	379,116	280,922
IVA cargado al gasto	263,851	390,737
Depreciación	166,224	230,920
Seguros	123,743	93,515
Gastos de viaje	116,806	124,594
Seguridad y vigilancia	111,232	126,835
Servicios básicos	119,161	109,066
Jubilación patronal y desahucio	24,531	55,615
Arriendo	46,083	34,370
Provisión para cuentas incobrables	31,667	84,432
Gastos no deducibles	61	518,228
Otros gastos	<u>597,856</u>	<u>342,099</u>
Subtotal	<u>7,532,125</u>	<u>6,153,486</u>
Total	<u>76,684,736</u>	<u>71,358,719</u>

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el año 2017:

- Gastos de exportación corresponden a gastos de transporte en ventas via marítima y terrestre, gastos por trámites de exportación.
- Comisiones en ventas representa un porcentaje sobre las ventas locales y del exterior, aplicando sobre ésta última un promedio del 2%.
- Honorarios profesionales corresponden principalmente a honorarios por asesorías técnicas, jurídicas y financieras, avalúos y peritaje
- Castigo de cartera representan valores que por decisión de la Administración fueron castigados directamente con cargo a resultado.
- Reembolso de gastos corresponden a transacciones comerciales a nombre de compañía relacionada, en Nota 20 importes asociados a estos reembolsos con otros ingresos.

18. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses financieros	882,633	957,706
Comisión por emisión de obligaciones	591,874	550,393
Servicios y comisiones bancarias	164,931	-
Comisión por emisión de títulos valores - papel comercial	15,688	-
Otros	-	<u>220</u>
Total	<u>1,655,126</u>	<u>1,508,319</u>

Durante el año 2017:

- Comisión por emisión de obligaciones, corresponden a valores pagados a la Casa de Valores y Agente colocador, por las emisiones de obligaciones colocadas en la Bolsa de Valores y los intereses devengados y pagados a los inversionistas o tenedores de bolsa, Nota 11.
- Comisión por emisión de títulos valores - papel comercial, corresponde a valor de comisión por colocación de papel comercial en el mercado bursátil, Nota 11.

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

19. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reembolso de gastos	594,013	1,271
Multas y recargos al personal	178,415	154,061
Castigo de inventario	(160,162)	-
Reverso de anticipo	86,796	-
Intereses financieros	20,187	34,689
Indemnizaciones de seguros	7,816	751,000
Ingresos por devolución "Drawback"	-	551,448
Otros netos	<u>(496)</u>	<u>3,911</u>
Total	<u>726,569</u>	<u>1,496,380</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Reembolso de gastos corresponden a transacciones comerciales a nombre de una compañía relacionada, ver Nota 18 importes asociados a estos reembolsos con otros gastos.
- Castigo de inventarios representa reversión de saldo de inventario de atún crudo congelado con cargo a los resultados, debido a que producto de observación física se determinó que su periodo de caducidad expiró.
- Reverso del saldo de cuenta de pasivo "anticipos de cliente", correspondiente a valores recibidos de clientes en calidad de anticipos para la adquisición de viviendas como parte del Proyecto de construcción que se encontraba en desarrollo y que debido a la paralización de la obra desde el año 2013 por falta de financiamiento, estos valores provenientes de años anteriores (del año 2009 principalmente) fueron liquidados y reversados contra otros ingresos no operacionales
- Ingresos por devolución "Drawback", corresponden a devoluciones impuestas a los Exportadores, por el Comité de Comercio Exterior COMEX.

20. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	1,975,741	998,814
Piscantur S.A.	27,312	-
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	<u>380</u>	<u>37</u>
Subtotal	2,003,433	998,851

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Anticipos a proveedores:</u>		
Piscantur S.A.	6,339,210	-
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	224,374	46,657
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	68,921	60,608
Escuela de Fútbol Nuñez	35,345	-
Enealter S.A.	-	21,350
Inmobiliaria N&H Cia. Ltda.	12,368	9,459
Arenas de Jaramijo Aredeja S.A.	8,614	-
Industria NH Simila NHSimil Cia. Ltda.	<u>132</u>	<u>357</u>
Subtotal	6,688,964	238,431
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	1,354	1,354
Inmobiliaria N&H Cia. Ltda.	-	3,239
Industria NH Simila NHSimil Cia. Ltda.	777	777
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	<u>-</u>	<u>406</u>
Subtotal	2,131	5,776
Total	<u>8,694,528</u>	<u>1,143,058</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

- Cuentas por cobrar *Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.*, corresponden a facturas pendientes de cobro por la venta de pescado crudo.
- Anticipo a proveedores incluye: (1) *Piscantur S.A.* corresponde a valores cancelados en calidad de anticipos para iniciar y gestionar actividades administrativas relacionadas a la constitución de la referida compañía; (2) *Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.*, corresponde a importes recibidos en calidad de anticipos para compras de pescado crudo hasta que los referidos valores sean liquidados contra factura comercial.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos por cobrar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimientos.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	131,095	-
Inmobiliaria N&H Cia. Ltda.	46,236	59,206
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	<u>-</u>	<u>2,264</u>
Subtotal	177,331	61,470

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	1,255	-
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	<u>79</u>	<u>79</u>
Subtotal	1,334	79
Total	<u>178,665</u>	<u>61,549</u>

Al 31 de diciembre de 2017, cuentas por pagar comerciales a:

- Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda., corresponde a facturas pendientes de pago por compra de pescado congelado
- Inmobiliaria N&H Cia. Ltda., corresponde a facturas pendientes de pago por el arriendo de las pozas de oxidación que se encuentran ubicadas en los terrenos de la referida relacionada.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos por pagar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimientos.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	<u>2,099,043</u>	<u> </u>
<u>Gastos</u>		
Grupo Gedeon Cia. Ltda.	112,676	-
Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda.	<u>129,167</u>	<u> </u>

Durante el año 2017:

- Ventas a Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda., representan ingresos por ventas locales de pescado crudo
- Gastos con Grupo Gedeon Cia. Ltda., corresponden a servicios de seguridad física en la Planta, terrenos y custodia de contenedores.
- Gastos con Emprender Manta Empremanita Cia. Ltda., corresponden a servicio de asesoría financiera y comercial.

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

21. COMPROMISOS

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 funciona de la siguiente manera:

- La Compañía transfiere a este Fideicomiso, *flujos asociados a la cobranza* de su *gestión operativa ordinaria*, en una base mensual (20% de las cobranzas mensuales). Con estos recursos, el Fideicomiso provisiona en una base mensual durante los tres meses de cada trimestre, el monto correspondiente al dividendo trimestral de la emisión de obligaciones vigente y *repone 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 transfiere *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.

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Con fecha 4 de septiembre del 2014, la Compañía suscribió un contrato de Arrendamiento Mercantil con la Compañía LUTHI MACHINERY COMPANY, INC, el cual se establece el arrendamiento de una máquina de envasado, relleno y enlatado de atún de serie No SP-307, el mismo que deberá ser utilizado bajo los términos y condiciones establecidas en el contrato.

Los principales términos y acuerdos suscritos entre las partes, son:

Precios: Las partes acordaron una renta mínima anual de US\$57,000.

Garantía: Mediante un depósito inicial de US\$57,000.

Plazo: Es de 7 años contados a partir de la suscripción del contrato de arrendamiento.

Otros: El arrendatario "ASISERVY S.A." se compromete a mantener el bien arrendado en óptimas condiciones, cumplir con las certificaciones de calidad y demás regulaciones gubernamentales como "aspectos ambientales", no realizar modificación alguna sin previo aviso al arrendador "LUTHI MACHINERY COMPANY, INC."

ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (30 de marzo del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía y su subsidiaria el 26 de febrero del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de ASISERVY S.A. Y SUBSIDIARIA, los referidos estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones adicionales
