

**ASISERVY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,678,187	1,381,010
Cuentas por cobrar comerciales	7	6,228,967	5,385,477
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	1,818,267	1,722,668
Inventarios	11	12,201,451	14,147,638
Impuestos corrientes por recuperar	9	1,015,280	688,340
Gastos pagados por adelantado	10	151,820	66,060
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>25,093,972</u>	<u>23,391,193</u>
<b>Activos No corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	10,951,364	10,056,702
Propiedades de Inversión	13	14,926,860	14,760,410
Inversión en subsidiarias	14	3,981,078	3,981,078
Impuestos diferidos		-	24,235
Otros activos no corrientes		23,450	46,450
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>29,882,752</u>	<u>28,868,875</u>
<b>Total activos</b>		<u>54,976,724</u>	<u>52,260,068</u>

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones Financieras	15	7,837,676	7,756,498
Proveedores	16	5,187,436	4,718,652
Beneficios sociales	17	700,056	867,523
Impuestos corrientes por pagar	18, 22	605,416	642,839
Otras cuentas por pagar	19	7,454,746	6,836,238
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>21,785,330</u>	<u>20,821,750</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras de largo plazo	15	11,478,850	11,313,311
Beneficios sociales de largo plazo	20	467,466	338,308
Otras cuentas por pagar	21	123,688	322,427
Impuestos diferidos	22	501,964	548,360
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>12,571,968</u>	<u>12,522,406</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>34,357,298</u>	<u>33,344,156</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		20,619,426	18,915,912
<b>Total Patrimonio</b>		<u>20,619,426</u>	<u>18,915,912</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>54,976,724</u>	<u>52,260,068</u>

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos Operacionales	26	56,366,125	61,404,031
Costo de producción y Ventas	27	(45,833,422)	(49,226,695)
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>10,532,703</u>	<u>12,177,336</u>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Administración y Ventas	28	(7,173,048)	(7,174,540)
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<u>(7,173,048)</u>	<u>(7,174,540)</u>
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<u>3,359,655</u>	<u>5,002,796</u>
<b>Otros Ingresos, y gastos</b>			
Gastos Financieros	29	(1,547,964)	(1,663,203)
Otros ingresos		840,110	173,601
Otros gastos		(307,885)	(234,737)
<b>Total otros ingresos y gastos</b>		<u>(1,015,739)</u>	<u>(1,724,339)</u>
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>		2,343,916	3,278,457
Impuesto a la renta	22	(640,402)	(806,496)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u>1,703,514</u>	<u>2,471,961</u>
Promedio Ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Ganancia por acción	25	1,510,575	3,192,041
Ganancia por Acción	25	<u>1.13</u>	<u>0.77</u>

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	RESERVAS			RESULTADOS		Total
	Capital social (1)	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Aplicación NIF	Resultados Acumulados	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>6,600,000</b>	<b>78,022</b>	<b>748,293</b>	<b>8,613,066</b>	<b>407,850</b>	<b>16,447,231</b>
Aumento de Capital	1,015,000	-	-	-	(1,015,000)	-
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(3,280)	(3,280)
Transferencia a reserva legal	-	364,686	-	-	(364,686)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,471,961	2,471,961
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>7,615,000</b>	<b>442,708</b>	<b>748,293</b>	<b>8,613,066</b>	<b>1,496,845</b>	<b>18,915,912</b>
Aumento de Capital	1,000,000	-	-	-	(1,000,000)	-
Transferencia a reserva legal pendiente de Aprobación por JGA	-	165,977	-	-	(165,977)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,703,514	1,703,514
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>8,615,000</b>	<b>608,685</b>	<b>748,293</b>	<b>8,613,066</b>	<b>2,034,382</b>	<b>20,619,426</b>

(1) Véase Nota 1 y 24.

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación</b>			
Cobros a clientes y compensaciones		55,088,586	58,677,330
Pago a proveedores y empleados		(51,761,374)	(63,864,637)
Otros ingresos (gastos), neto		532,225	(61,136)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>		<u><u>3,859,437</u></u>	<u><u>(5,248,443)</u></u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>			
Flujo utilizado en adiciones de activos fijos (neto)	12	(1,642,527)	(1,069,545)
Flujo utilizado en Propiedades de inversión	13	(166,450)	(224,226)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>		<u><u>(1,808,977)</u></u>	<u><u>(1,293,771)</u></u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Flujo provisto (utilizado) en Préstamos Bancarios		153,334	(705,833)
Flujo provisto en Emisiones de Obligaciones		93,383	8,062,867
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u><u>246,717</u></u>	<u><u>7,357,034</u></u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>		2,297,177	814,820
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>		1,381,010	566,190
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>		<u><u>3,678,187</u></u>	<u><u>1,381,010</u></u>

Pasan...

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

**Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto  
provisto (utilizado) por las actividades de  
operación**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio y resultado integral del año</b>		1,703,514	2,471,961
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>			
Depreciación	12	747,865	602,883
Bajas y/o devoluciones de activos fijos		-	26,853
Provisión Incobrables	7	11,510	16,545
Baja de otros activos		24,235	-
Jubilación patronal y desahucio	20	139,471	155,159
Impuesto a la renta	22	640,402	806,496
Participación de trabajadores	17	413,632	584,203
<b>Total partidas conciliatorias</b>		<u>3,680,629</u>	<u>4,664,100</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar		(1,277,539)	(2,645,840)
Inventarios		1,946,187	(8,068,114)
Otros activos		(62,760)	4,000
Cuentas por pagar y otros		154,019	1,023,147
Pasivos acumulados		(581,099)	(225,736)
<b>Total de cambios en activos y pasivos</b>		<u>178,808</u>	<u>(9,912,543)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de Operación</b>		<u><u>3,859,437</u></u>	<u><u>(5,248,443)</u></u>

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. Información general**

ASISERVY S.A., fue constituida en el Ecuador el 30 de marzo de 1995, su objeto social es la actividad pesquera en las fases de procesamiento y comercialización interna y externa de camarón, calamar, pesca blanca, y atún fresco y/o congelado, la producción de atún pre-cosido y congelado, ejercer la fase extractiva de la pesca blanca, atún y camarón, y como pesca acompañante calamar, mediante flota propia, arrendada o asociada, en fin de ejercer la actividad pesquera en todas sus fases; y entre sus actividades secundarias se encuentran la producción, comercialización, y venta al por mayor y menor de Harina de Pescado.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0991313788001, actualizado el 15 de julio del 2014, su actividad principal es la conservación y envasado de pescado mediante cocción de salsas, desecación, ahumado, saladura o enlatado. Desarrolla sus operaciones en el Ecuador, su domicilio tributario está ubicado en la provincial de Manabí, Cantón Jaramijó, Km. 5 1/2 Vía Manta – Rocafuerte. El tiempo de duración es de 50 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

Con fecha 28 de Octubre del 2015, la Superintendencia de Compañías, resolvió aprobar el aumento de capital asignado a la compañía, el cual fue elevado a US\$ 8.615.000, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 29 de Octubre del 2015.

#### **Situación del País**

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

#### **2. Bases de la preparación de los estados financieros separados**

La compañía ha preparado sus estados financieros separados por requerimiento de la superintendencia de compañías. La compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados.

Los estados financieros separados de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los metodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

#### **a) Bases de medición**

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

#### **b) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### **c) Negocio en marcha**

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

#### **d) Juicios y estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.7.1).

- **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

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

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

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

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado (Véase adicionalmente Nota 3.13.2).

**3. Resumen de las principales políticas contables**

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

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **3.2 Activos y Pasivos Financieros**

##### **3.2.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

##### **a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

##### **b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### **c) Otros pasivos financieros**

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

#### **3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### **a) Reconocimiento**

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

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Medición inicial**

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

**c) Medición posterior**

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - o **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
  - o **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Corresponden a inversiones temporales con vencimientos originales de 1 a 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - o **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

#### **3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.**

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

#### **3.2.4 Compensación de instrumentos financieros**

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

### **3.3 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

### **3.4 Propiedad, planta y equipo**

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

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

**3.5 Propiedades de inversión.**

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

El costo de activos construidos por la propia Entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

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

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

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### **3.6 Inversiones en subsidiarias**

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

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

#### **3.7 Deterioro de activos**

##### **Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)**

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

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

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

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

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

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

#### **3.8 Proveedores**

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

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

#### **3.9 Obligaciones con instituciones financieras**

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

#### **3.10 Estado de flujo de efectivo**

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

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**3.11 Costo por intereses**

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

**3.12 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía mantiene un impuesto diferido pasivo por US\$ 501.964 (2014:US\$ 548.360).

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(Véase página siguiente).

#### **3.13 Beneficio sociales**

##### **3.13.1 Beneficio de corto plazo**

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

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

##### **3.13.2 Beneficios de largo plazo**

###### **Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)**

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 5.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

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

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

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

###### **Beneficios por Terminación**

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(Véase página siguiente).

#### **3.13.3 Participación de los trabajadores en las utilidades**

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

#### **3.14 Provisión corriente**

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

#### **3.15 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

#### **3.16 Reconocimiento de costos y gastos**

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

#### **3.17 Reserva Legal**

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(Véase página siguiente).

**3.18 Resultados acumulados**

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

**4. Administración de riesgos**

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

**Marco de Administración de Riesgo**

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de capital

**a) Riesgo Crediticio**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales y del exterior son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(Véase página siguiente).

<b>Entidad financiera</b>	<b>Calificación</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

**b) Riesgo de liquidez**

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

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
Obligaciones Financieras	7,837,676	11,478,850
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,589,782	123,688
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Obligaciones Financieras	7,756,498	11,313,311
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,947,641	322,427

**c) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deudas con terceros	33,187,536	32,138,325
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,678,187)</u>	<u>(1,381,010)</u>
Deuda neta	29,509,349	30,757,315
Total patrimonio	<u>20,621,666</u>	<u>18,915,912</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>143.10%</u></b>	<b><u>162.60%</u></b>

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

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

## 5. Instrumentos Financieros

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,678,187	-	1,381,010	-
Cuentas por cobrar clientes	6,228,967	-	5,385,477	-
Otras cuentas por cobrar	1,970,087	23,450	1,788,728	46,450
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>11,877,241</u></b>	<b><u>23,450</u></b>	<b><u>8,555,215</u></b>	<b><u>46,450</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	7,837,676	11,478,850	7,756,498	11,313,311
Cuentas por pagar proveedores	5,187,436	-	4,718,652	-
Otras cuentas por pagar	7,454,746	123,688	6,836,238	322,427
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>20,479,858</u></b>	<b><u>11,602,538</u></b>	<b><u>19,311,388</u></b>	<b><u>11,635,738</u></b>

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Caja Chica	2,800	1,800
Bancos locales (1)	1,839,325	104,524
Bancos exterior (1)	336,062	272,686
Inversiones Temporales (2)	1,500,000	1,002,000
	<u>3,678,187</u>	<u>1,381,010</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

(2) Las inversiones temporales son mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Banco de Guayaquil S.A. (i)	500,000	1,000,000
Banco del Austro S.A. (ii)	1,000,000	-
	<u>1,500,000</u>	<u>1,000,000</u>

(i) Corresponde a una Póliza de acumulación nominativa, a una tasa de interés anual del 5.5% y a un plazo de 62 días no renovables. A la fecha de emisión de este informe, dicha inversión fue liquidada y reintegrada en la respectiva cuenta corriente.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo, a una tasa de interés anual del 5.5% y a un plazo de 62 días no renovables. A la fecha de emisión de este informe, dicha inversión fue liquidada y reintegrada en la respectiva cuenta corriente.

**7. Cuentas por cobrar comerciales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Clientes locales	1,280,329	919,978
Clientes exterior	5,011,552	4,517,013
<b>Subtotal</b>	<b>6,291,881</b>	<b>5,436,991</b>
(menos) Provisión cuentas incobrables	(62,914)	(51,514)
<b>Total</b>	<b>6,228,967</b>	<b>5,385,477</b>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días. Al 31 de diciembre del 2015, existe una cartera prendada que se encuentra garantizando la obligación contraída con Capital Ventura Caventur S.A. de acuerdo con las condiciones pactadas. Véase además Nota 15 (3).

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>Por vencer:</b>	4,186,376	3,941,461
<b>Vencidas:</b>		
1 a 30 días	1,775,531	416,985
31 a 60 días	195,501	141,911
61 a 90 días	6,082	-
Más de 90 días	128,391	936,634
	<b>6,291,881</b>	<b>5,436,991</b>

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Inicial	51,514	38,078
(+) Provisión del año	11,510	16,545
(-) Bajas de cartera	(110)	(3,109)
Saldo Final	<b>62,914</b>	<b>51,514</b>

Véase además Nota 3.7.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un detalle de los principales clientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Calvo Conservas S.L.U.	348,434	-
Compre y Compare	213,840	-
Orizon S.A.	1,057,000	-
Pontyn S.A.	412,878	-
I. Shoedeer	781,136	-
Frinsa del Noroeste	419,290	-
Pronutri	-	3,042,002
Navywax S.A.	-	284,117
Emprender Manta	396,719	-
Coile	174,225	266,176
Godoy	197,685	330,660
Tiendas Industriales TIA	270,152	-
Otros clientes Exterior (1)	1,778,513	1,334,052
Otros clientes locales	242,009	179,984
	<u>6,291,881</u>	<u>5,436,991</u>

(1) A continuación un detalle de los principales:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Redisco Alimentación S.L.	132,710	-
Comercia S.A.	182,000	-
Conservas Casa Alicia de Lodosa, S.L.	142,848	-
Dagim Tahorim Co. Inc.	166,614	-
Inversiones el Salmon C.A.	176,565	-
Contimax Andzrej	114,000	-
Nudisco S.A.	107,654	-
Jealsa Rianaxeira S.A.	-	487,650
Regional Trade	-	384,000
Bavosi S.A.	-	198,000
	<u>1,022,391</u>	<u>1,069,650</u>

**8. Otras cuentas por cobrar no comerciales**

Composición:

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Anticipos a Proveedores (1)	1,131,372	968,805
Empleados	7,314	39,572
Fideicomisos (2)	679,581	714,291
	<u>1,818,267</u>	<u>1,722,668</u>

- (1) Los anticipos registrados se refieren a dinero entregado a proveedores de materia prima y generales, los cuales serán liquidados en el corto plazo, y éstos no devengan intereses. A continuación un detalle de los principales:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Pescimera S.A.	227,142	
Ruxtel S.A.	185,180	
Metales Inyectados Metain S.A.	108,000	
Provipacific S.A.	83,808	
Naviwax S.A.	15,238	311,453
Fukurawa MFG Co. Ltda.	-	79,022
Tunexport S.A.	68,172	68,172
Pesquera Amazonas C.A.	-	53,000
	<u>687,540</u>	<u>511,647</u>

- (2) A continuación un detalle:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Fideicomiso Flujo Emisión de Valores (i)	502,280	403,132
Fideicomiso Garantía Asiservy - Bicsa	1,301	311,159
Fideicomiso Asiservy - Caventur (ii)	176,000	-
	<u>679,581</u>	<u>714,291</u>

- (i) Véase Nota 23.

- (ii) Representa los anticipos mensuales (US\$ 35.000 cada uno) que la compañía efectuaba a Capital Ventura Caventur S.A., producto de las cobranzas de la cartera preñada, la misma que garantiza las obligaciones contraídas con ésta última. También se incluye US\$ 1.000 correspondiente al aporte inicial para la constitución del Fideicomiso. Véase además Nota 15 (3)

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. Impuestos corrientes por recuperar**

Composición:

(Véase página siguiente).

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Crédito Tributario IVA en Compras	904,755	656,207
Notas de Crédito Desmaterializadas (1)	110,525	32,133
	<u>1,015,280</u>	<u>688,340</u>

A la fecha de presentación de este informe, los valores correspondientes a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2015, el crédito tributario de años anteriores, el anticipo del impuesto a la renta y el crédito tributario por el ISD, fueron compensados con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 22.

- (1) Las notas de crédito desmaterializadas serán utilizadas como instrumento de pago al momento de la declaración del Impuesto a la renta 2015.

**10. Gastos pagados por adelantado**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Seguros pagados por anticipado	10,866	9,060
Intereses pagados por anticipado (1)	67,618	-
Otros gastos pagados por anticipado (2)	73,336	57,000
	<u>151,820</u>	<u>66,060</u>

- (1) Véase Nota 15 (2).

- (2) Corresponde al diferimiento de gastos asociados a los arrendamientos operativos, honorarios profesionales, comisiones, impuestos y contribuciones.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. Inventarios**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Inventario de materia prima	2,422,342	3,272,505
Inventario de repuestos y accesorios	934,629	603,222
Inventario de productos en proceso	3,020,261	2,321,486
Inventario de productos terminados	5,824,219	7,950,425
	<u>12,201,451</u>	<u>14,147,638</u>

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.3.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**12. Propiedad, planta y equipo**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

Costo	Construcción en		Edificios	Instalaciones	Maquinaria y		Equipos de	Muebles y	Vehículos	Total
	Terrenos	curso			Equipos	Computación				
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>2,182,557</b>	<b>33,126</b>	<b>3,700,529</b>	<b>242,373</b>	<b>5,805,476</b>	<b>723,032</b>	<b>412,076</b>	<b>536,827</b>	<b>13,635,996</b>	
Adiciones	-	50,838	-	-	1,257,285	134,286	20,255	179,863	1,642,527	
Transferencias	-	(81,380)	-	81,380	-	-	-	-	-	
Ventas y devoluciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>2,182,557</b>	<b>2,584</b>	<b>3,700,529</b>	<b>323,753</b>	<b>7,062,761</b>	<b>857,318</b>	<b>432,331</b>	<b>716,690</b>	<b>15,278,523</b>	
<b>Depreciación Acumulada</b>										
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	-	-	(810,018)	(96,951)	(1,324,654)	(551,611)	(343,235)	(452,825)	(3,579,294)	
Depreciación del año	-	-	(145,308)	(35,638)	(397,862)	(13,388)	(96,709)	(58,960)	(747,865)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	-	-	(955,326)	(132,589)	(1,722,516)	(564,999)	(439,944)	(511,785)	(4,327,159)	
<b>Neto</b>	<b>2,182,557</b>	<b>2,584</b>	<b>2,745,203</b>	<b>191,164</b>	<b>5,340,245</b>	<b>292,319</b>	<b>(7,613)</b>	<b>204,905</b>	<b>10,951,364</b>	

La compañía al 31 de diciembre del 2015 mantiene en garantía de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional (CFN) ciertos terrenos, instalaciones y maquinarias. Véase además Nota 15 (2).

(Véase página siguiente).

ASISERVY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

2014	2014		2014						
	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
<b>Costo</b>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	2,182,557	-	3,700,529	222,756	5,073,528	551,256	393,082	469,596	12,593,304
Adiciones	-	33,126	-	19,617	758,801	171,776	18,994	67,231	1,069,545
Ventas y devoluciones	-	-	-	-	(26,853)	-	-	-	(26,853)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>2,182,557</b>	<b>33,126</b>	<b>3,700,529</b>	<b>242,373</b>	<b>5,805,476</b>	<b>723,032</b>	<b>412,076</b>	<b>536,827</b>	<b>13,635,996</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	-	(664,708)	(70,568)	(973,162)	(506,964)	(331,492)	(429,517)	(2,976,411)
Depreciación del año	-	-	(145,310)	(26,383)	(351,492)	(44,647)	(11,743)	(23,308)	(602,883)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(810,018)</b>	<b>(96,951)</b>	<b>(1,324,654)</b>	<b>(551,611)</b>	<b>(343,235)</b>	<b>(452,825)</b>	<b>(3,579,294)</b>
<b>Neto</b>	<b>2,182,557</b>	<b>33,126</b>	<b>2,890,511</b>	<b>145,422</b>	<b>4,480,822</b>	<b>171,421</b>	<b>68,841</b>	<b>84,002</b>	<b>10,056,702</b>

La compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene en garantía de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional (CFN) ciertos terrenos, instalaciones y maquinarias. Véase además Nota 15 (2).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. Propiedades de Inversión**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Terrenos	14,926,860	14,760,410
	<u>14,926,860</u>	<u>14,760,410</u>

Un detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Área por M2</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Los Tamarindos	680,995	888,698	888,698
Monte Oscuro - La Victoria (Pozos de la Sabana)	407,300	696,299	696,299
Pichiguama - Las Piedras de los Bajos (Pechiche) (1)		4,343,193	4,343,193
Pichiguama - Las Piedras de los Bajos (Pechiche) (1)	11,627,020	8,607,994	8,607,994
Quito, Parroquia Puembo, Lotización Nápoles	2,338	100,911	100,911
Terreno, El Arroyo	40,000	46,400	46,400
Terreno, Vía a Los Pozos de la Sabana (2)	50,938	76,915	76,915
Terreno Arroyo Termo III (3)	277,417	166,450	-
<b>Total</b>		<u>14,926,860</u>	<u>14,760,410</u>

- (1) Inmuebles que forman parte de las garantías establecidas en relación a las obligaciones financieras otorgadas a la Compañía por la Corporación Financiera Nacional (CFN). Véase adicionalmente Nota 15 (2).
- (2) Inmueble que garantiza la obligación contraída entre la compañía y Capital Ventura Caventur S.A. Véase además Nota 15 (3).
- (3) Mediante Escritura Pública celebrada el 12 de enero del 2015 en la Notaría Segunda del Cantón Manta, la compañía adquiere un terreno de 277,417.08 M<sup>2</sup> por una cuantía de US\$ 166,450.

**14. Inversión en Subsidiarias**

Un detalle es el siguiente:

<u>Nombre asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Naviwax S.A. (1)	Construcción de viviendas	3,981,078	3,981,078

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial</u> <u>Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
	Navymax S.A.	99,999	99,999	3,981,078	3,981,078	3,981,078

**15. Obligaciones Financieras**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
<b>Porción Corriente:</b>		
Emisión de Obligaciones (1)	1,406,250	928,309
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	-	119,048
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	278,332	278,333
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	875,198	3,322,545
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	1,333,333	1,333,333
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	1,800,000	-
Banco del Austro (2)	3,136	2,386
Banco del Austro (2)	279,622	520,378
Banco del Austro (2)	620,409	-
Banco del Austro (2)	3,696	-
Banco Internacional de Costa Rica BICSA	-	1,000,000
Capital Ventura Caventur S.A. (3)	1,076,141	-
Intereses por pagar	161,559	252,166
	<u>7,837,676</u>	<u>7,756,498</u>

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>Porción Largo plazo:</b>		
Emisión de Obligaciones (1)	6,750,000	7,134,558
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	69,306	347,917
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	-	874,247
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	1,333,333	2,666,667
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	3,150,000	-
Banco del Austro (2)	6,745	10,299
Banco del Austro (2)	-	279,623
Banco del Austro (2)	163,944	-
Banco del Austro (2)	5,522	-
	<u>11,478,850</u>	<u>11,313,311</u>

- (1) Corresponde a la emisión de obligaciones autorizadas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0005913 del 8 de Octubre del 2013; por un monto de USD\$ 10'000.000; a un plazo de 2160 días con una tasa de interés del 8% y 8,5% fijo anual. La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y con la creación de un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de pago. Véase además Nota 23.
- (2) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía (Véase adicionalmente Notas 12 y 13).

Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

	Nº Operación	% Interés	Plazo (días)	Fecha	
				Inicio	Vencimiento
Corporación Financiera Nacional CFN	20351738	9.02%	2520	26-02-10	20-01-17
Corporación Financiera Nacional CFN	40001822	7.87%	1080	21-01-13	01-06-16
Corporación Financiera Nacional CFN	40005206	7.87%	1080	02-11-15	28-10-17
Corporación Financiera Nacional CFN	164261	7.87%	1080	27-12-15	12-09-18
Banco del Austro	RFAVR2408	11.38%	1222	25-10-13	29-2-2017
Banco del Austro	RPREM 215	10.12%	482	02-05-15	05-05-16
Banco del Austro	RCCPT1	9.33%	562	16-12-15	16-03-17
Banco del Austro	RPREM 290	10.21%	482	30-05-15	30-04-18

- (3) Corresponde a la adquisición de un crédito obtenido con Capital Ventura Caventur S.A., instrumentado mediante la compra de un pagaré, cuyo valor original fue de US\$ 1'076.141 a una tasa descuento del 14.5% y a un plazo de 366 días. Por tal obligación, se constituyó un fideicomiso en garantía. A continuación un resumen de las principales condiciones:

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**“FIDEICOMISO ASISERVY – CAVENTUR”**

(Véase página siguiente).

Constituido el 31 de Julio del 2015 en ciudad de Guayaquil - Ecuador; con el objeto de garantizar, hasta la ocurrencia del valor del bien o bienes fideicomitidos, las obligaciones garantizadas que por cualquier concepto haya adquirido o llegara a adquirir el Constituyente a favor del Acreedor beneficiario; y servir de fuente de pago de las obligaciones garantizadas por el fideicomiso, mediante implementación del proceso de ejecución de garantía.

El constituyente da en garantía al fideicomiso un lote de terreno ubicado en “Los Pozos de la Sabana”, cantón Jaramijó, provincia de Manabí; y la Cartera Rotativa Prendaria a favor del Patrimonio Autónomo por los montos necesarios y suficientes que permitan alcanzar y mantener el nivel de cobertura durante la vigencia del fideicomiso.

- **Constituyente (Beneficiario Deudor):** ASISERVY S.A.
- **Acreedor Beneficiario:** Capital Ventura Caventur S.A.
- **Fiduciaria:** Latintrust S.A.
- **Duración:** El contrato tendrá la duración de un año a partir de la celebración del mismo.

**16. Proveedores**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Proveedores locales	5,187,436	4,718,652
	<u>5,187,436</u>	<u>4,718,652</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>Por vencer:</b>	4,131,617	3,610,035
<b>Vencidas:</b>		
1 a 30 días	254,268	102,177
31 a 90 días	652,267	1,006,440
Más de 90 días	149,284	-
	<u>5,187,436</u>	<u>4,718,652</u>

Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima, a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un periodo comercial no mayor a 90 días y no generan intereses.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. Beneficios sociales**

Composición:

(Véase página siguiente).

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
Beneficios sociales	286,424	283,320
Participación trabajadores	413,632	584,203
	<u>700,056</u>	<u>867,523</u>

**18. Impuestos corrientes por pagar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
Retenciones en la fuente IR e IVA (1)	84,600	174,102
Impuesto a la Renta (2)	520,816	299,420
Servicio de Rentas Internas	-	169,317
	<u>605,416</u>	<u>642,839</u>

(1) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

(2) Véase Nota 22.

**19. Otras cuentas por pagar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
Anticipos de clientes (1)	7,052,400	5,607,249
Deudas sociales IESS	137,451	146,689
Otras cuentas por pagar	264,895	1,082,300
	<u>7,454,746</u>	<u>6,836,238</u>

(1) Los anticipos de clientes locales y del exterior no devenga intereses y se liquidan en un plazo promedio de 90 días. A continuación un detalle de los principales anticipos recibidos de los clientes es el siguiente:

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente).

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
I. Schroeder Kg.	1,812,000	593,700
Calvo Conservas	1,421,000	-
Redisco Alimentación SL	600,000	-
Frinsa del Noroeste	1,000,000	-
Gloria	320,000	-
Comercial Pernas	200,000	601,400
Propisca S.A.	-	2,111,400
Inversiones El Salmón C.A.	-	870,400
Pronutri C.A.	-	680,900
Jealsa Rianxeira S.A.	269,399	-
Juan José Jimenez S.L.	279,601	-
Intertonno Srl	260,631	-
	<u>6,162,631</u>	<u>4,857,800</u>

**20. Beneficios sociales a largo plazo**

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un *profesional independiente* para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Jubilación Patronal	379,215	276,368
Desahucio	88,251	61,940
	<u>467,466</u>	<u>338,308</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tasa de descuento	4.00%	6.54%
Tasa de Incremento Salarial	4.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.50%	2.50%

**Jubilación Patronal**

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	102,847	67,811
Costo por modificaciones, reducciones o liquidaciones	-	(17,353)
Gasto por interés neto	-	10,276
Partidas reconocidas en resultados	<u>102,847</u>	<u>60,734</u>
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales por cambio en supuesto financiero	-	26,916
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	-	41,922
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	-	68,838
Total	<u>102,847</u>	<u>129,572</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	276,368	146,796
Costo laboral del servicio actual	102,847	67,811
Costo por intereses	-	10,276
Pérdidas actuariales por cambios supuesto financiero	-	26,916
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencias pasadas	-	41,922
Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones	-	(17,353)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>379,215</u>	<u>276,368</u>

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**Bonificación por Desahucio**

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	36,624	26,808
Gasto por interés neto	-	2,547
	<u>36,624</u>	<u>29,355</u>
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	-	3,958
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	-	(7,726)
	<u>-</u>	<u>(3,768)</u>
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	-	(3,768)
Total	<u>36,624</u>	<u>25,587</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	61,940	36,867
Costo laboral del servicio actual	36,624	26,808
Costo por intereses	-	2,547
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	-	3,958
Ganancia actuarial que surge de ajustes y experiencias	-	(7,726)
Beneficios pagados	(10,313)	(514)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>88,251</u>	<u>61,940</u>

**21. Otras cuentas por pagar a largo plazo**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Otras por pagar (1)	123,688	322,427
	<u>123,688</u>	<u>322,427</u>

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al financiamiento de una máquina de frío con la empresa Yorks, la misma que no devenga intereses, y según la administración se estima cancelarla en el mediano plazo.

**22. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto a la renta corriente	686,797	852,896
Impuesto a la renta diferido. (Véase Nota 22.5)	(46,395)	(46,400)
	<u>640,402</u>	<u>806,496</u>

Cabe indicar que para este periodo valor nos encontramos exentos de pago del saldo del Impuesto a la renta de acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de agosto del 2016 y publicada en el Suplemento -Registro Oficial N° 829 el 30 de agosto del 2016.

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**2. Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	2,757,549	3,862,660
<b><u>Diferencias Permanentes</u></b>		
Ajustes por Precios de Transferencia	10,181	32,022
Participación trabajadores	(413,632)	(584,203)
Gastos no deducibles (1)	926,545	1,163,220
Otras Rentas Exentas (2)	(545,715)	-
Ajustes por Precios de Transferencia	-	32,022
Deducción pago trabajadores con discapacidad	-	(142,358)
Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos (3)	524,385	-
Participación trabajadores atribuible al Ingreso Exento	3,200	-
<b>Total Diferencias Permanentes</b>	<b>504,964</b>	<b>500,703</b>
<b><u>Diferencias Temporarias</u></b>		
Reavalúo de Propiedades, plantas y equipos	210,884	-
<b>Total Diferencias Temporarias</b>	<b>210,884</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>3,473,397</b>	<b>4,363,363</b>
Utilidad gravable reinversión (2015: 12%, 2014: 12%)	800,000	1,000,000
Utilidad gravable (2015: 22%, 2014:22%)	2,673,397	3,363,363
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	<b>684,147</b>	<b>852,896</b>
Anticipo calculado	2,650	448,938
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<b>686,797</b>	<b>852,896</b>

(Véase Incluye principalmente provisiones actuariales, depreciaciones de activos revaluados, provisiones a liquidarse en el mes posterior y gastos no sustentados con comprobantes de venta.

- 1) Corresponden a indemnizaciones de seguros e Ingresos por devoluciones condiciones impuestas por el COMEX (Comité de Comercio Exterior) a Exportadores.

Cabe recalcar que para este periodo valor nos encontramos exentos de pago del saldo del Impuesto a la renta de acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de agosto del 2016 y publicada en el Suplemento -Registro Oficial N° 829 el 30 de agosto del 2016.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**3. Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,343,916	3,278,457
Impuesto a la renta	640,402	806,496
	<u>27.32%</u>	<u>24.60%</u>

**4. Impuesto a pagar**

Durante el año 2015 y 2014, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto a la renta causado	684,147	852,896
Menos		
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(448,938)
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	2,650	29,934
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(86,685)	(66,381)
(-) Credito tributario impuesto a la salida de capitales	(79,296)	(24,574)
(-) Credito tributario de años anteriores	-	(43,517)
<b>Impuesto corriente a pagar (1)</b>	<u>520,816</u>	<u>299,420</u>

(1) Véase Nota 18(2).

Cabe recalcar que para este periodo valor nos encontramos exentos de pago del saldo del Impuesto a la renta de acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de agosto del 2016 y publicada en el Suplemento -Registro Oficial N° 829 el 30 de agosto del 2016.

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. Impuesto Diferidos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
<b>Año 2015</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Provisiones de jubilación patronal	(24,235)	(24,235) (1)	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Propiedad, Planta y equipos	(548,360)	(46,396) (2)	(501,964)
<b>Total impuestos diferidos, (neto)</b>	<b>(524,125)</b>	<b>(22,161)</b>	<b>(501,964)</b>
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
<b>Año 2014</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Provisiones de jubilación patronal	24,235	-	24,235
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Propiedad, Planta y equipos	(594,760)	46,400	(548,360)
<b>Total impuestos diferidos, (neto)</b>	<b>(570,525)</b>	<b>46,400</b>	<b>(524,125)</b>

(1) Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 publicado en el Registro Oficial No. 727 de Junio 19 de 2014, se considera que los activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y desahucio, no serán deducibles en ejercicios futuros. La administración consideró que no se producirán beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales relacionadas a la Jubilación Patronal y Desahucio, por tal motivo decidió reversarlos contra los resultados integrales del año.

(2) Corresponde al efecto generado por el cambio en normativa relacionado con la no deducibilidad de la depreciación de los re avalúos.

**Otros asuntos –**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**Precios de Transferencias.-** Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

A la fecha de emisión del informe, el estudio de precios de transferencias correspondiente al período fiscal 2015, se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **23. Emisión de Obligaciones**

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

(Véase página siguiente).

La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y como resguardo de la misma la Compañía ha creado un Fideicomiso de Administración de Flujos y Fuente de pago. El tipo de emisión se realiza discrecionalmente a través del mercado bursátil y además de manera extra bursátil, siendo VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A., la encargada de esta gestión.

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

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

- Mantener en los cierres anuales un nivel de liquidez comprometida (Caja Bancos, inversiones temporales, activos financieros, inventarios) siempre superior al menos en 2,50 veces al dividendo inmediato siguientes de las obligaciones en circulación.
- 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.

#### **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 empresa 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.

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****24. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 8'615.000 de acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

(Véase página siguiente).

A continuación un detalle de los accionistas:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Herrera Miranda Amada Isabel	172,300	172,300	2%
Núñez Herrera Carlos Alfredo	4,135,199	4,135,199	48%
Núñez Herrera Juan Francisco	4,135,199	4,135,199	48%
Núñez Márquez Gustavo Vinicio	172,302	172,302	2%
	<u>8,615,000</u>	<u>8,615,000</u>	<u>100%</u>

**25. Ganancia por Acción**

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>
Utilidad por Acción	1,705,754	1,510,575	1.13	2,471,961	3,192,041	0.77

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>Acción en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<b><u>Ejercicio 2015</u></b>				
Saldo al 1 de enero del 2015	7,615,000	7,615,000	301	6,279,767
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8,615,000	8,615,000	64	1,510,575
<b><u>Ejercicio 2014</u></b>				
Saldo al 1 de enero del 2014	6,600,000	6,600,000	212	3,833,425
Saldo al 31 de diciembre del 2014	7,615,000	7,615,000	153	3,192,041

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****26. Ingresos Operacionales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ventas locales	12,777,416	6,708,259
Exportaciones netas	43,588,709	54,695,772
	<u>56,366,125</u>	<u>61,404,031</u>

(Véase página siguiente).

A continuación un detalle de la composición del saldo:

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Lomos	19,662,984	34,694,039
Conservas	18,520,153	20,473,277
Pouch	8,512,184	389,328
Servicio de Transporte	695,658	968,266
Desperdicio de atún	15,047	22,772
Harina de pescado	2,550,758	2,356,641
Pescado crudo	6,302,075	2,391,767
Servicio de refrigeración	6,971	45,120
Otros	100,295	62,821
	<u>56,366,125</u>	<u>61,404,031</u>

**27. Costos de Producción y de Ventas**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Costos de producción y de ventas	45,833,422	49,226,695
	<u>45,833,422</u>	<u>49,226,695</u>

A continuación un detalle de su composición:

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de Materia Prima	3,272,505	2,029,534
(+) Compras e Importaciones de materia prima	23,564,644	32,674,361
<b>= Materia prima disponible para la venta</b>	<b>26,837,149</b>	<b>34,703,895</b>
(-) Inventario Final de Materia Prima	(2,422,342)	(3,272,505)
(+) Venta de Materia Prima	-	2,297,725
<b>= Materia prima utilizada</b>	<b>24,414,807</b>	<b>33,729,115</b>
Inventario inicial de materiales	603,222	180,730
(+) Compras de materiales	6,771,296	6,420,729
<b>= Materiales disponibles para producir</b>	<b>7,374,518</b>	<b>6,601,459</b>
(-) Inventario final de materiales	(717,131)	(603,222)
<b>= Materiales utilizados en la producción</b>	<b>6,657,387</b>	<b>5,998,237</b>
(+) Mano de Obra directa	4,535,580	2,544,843
(+) Prestaciones sociales y aportaciones al IESS	1,552,050	891,584
<b>= Total mano de obra directa</b>	<b>6,087,630</b>	<b>3,436,427</b>
(Véase página siguiente).		
(+) Depreciaciones	556,295	482,287
(+) Gastos Indirectos de Fabricación	6,689,872	12,128,715
<b>= Costo de Producción</b>	<b>44,405,991</b>	<b>55,774,781</b>
(+) Inventario Inicial de Productos en Proceso	2,321,486	1,321,768
<b>= Costo de productos en proceso total</b>	<b>46,727,477</b>	<b>57,096,549</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	(3,020,261)	(2,321,486)
<b>= Costo de Productos Terminados</b>	<b>43,707,216</b>	<b>54,775,063</b>
(+) Inventario Inicial de Productos Terminados	7,950,425	2,402,057
<b>= Costo de productos disponible para la venta</b>	<b>51,657,641</b>	<b>57,177,120</b>
(-) Inventario Final de Productos Terminados	(5,824,219)	(7,950,425)
<b>= Costo de Venta</b>	<b>45,833,422</b>	<b>49,226,695</b>

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****28. Gastos Administrativos y de Ventas**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Sueldos y beneficios a empleados	1,147,954	1,003,139
Participación a trabajadores	413,632	584,203
Mantenimientos y reparaciones (1)	1,045,246	504,518
Honorarios profesionales (2)	439,873	549,850
Combustible y lubricantes	7,151	2,555
Alquileres y Arriendos	73,520	-
Gastos de viaje	199,222	217,166
Suministros y materiales	41,927	38,641
Servicios básicos	112,963	86,660
Gastos de exportación (3)	1,272,634	1,373,046
Gastos varios (4)	506,718	426,855
Servicios de seguridad	220,516	56,975
Depreciaciones y Amortizaciones	191,570	120,596
Jubilación patronal y desahucio	139,471	154,645
Provisión de cuentas incobrables	11,510	16,545
Gastos de gestión	13,113	88,411
Comisiones (5)	858,419	1,566,263
Uniformes	-	10,109
IVA cargado al gasto	213,144	163,862
Impuestos	155,034	22,570
Seguros	109,431	187,931
	<u>7,173,048</u>	<u>7,174,540</u>

- (1) Incluyen principalmente gastos de mantenimiento a edificio e instalaciones por US\$ 943.990 (2014: US\$ 407.210).
- (2) Corresponden a los honorarios por asesoría técnica US\$ 138.528 (2014: US\$ 105.004), avalúos y peritajes US\$ 17.101 (2014: US\$ 23.835), asesoría jurídica US\$ 235.284 (2014: US\$ 172.712), asesoría financiera US\$ 38.267 (2014: US\$ 77.515), servicios de auditoría US\$ 10.693 (2014: US\$ 26.205), y asesoría general US\$ 0.00 (US\$ 144.579).
- (3) Corresponden a los gastos de transporte en ventas vía marítima y terrestre por US\$ 898.228 (2014: US\$ 1'146.825), y los gastos por trámites de exportación por US\$ 374.405 (2014: US\$ 226.221).
- (4) Incluyen principalmente gastos por contribuciones, trámites legales, otros gastos del personal, afiliaciones y suscripciones.
- (5) Corresponde a las comisiones por venta locales y del exterior; ésta última oscila en un promedio del 2% sobre las exportaciones.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**29. Gastos Financieros**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	764,899	641,541
Banco Promerica	-	4,991
Banco Austro	-	1,580
Comisión Emisiones de obligaciones (2)	781,920	811,209
Otros gastos financieros	1,145	203,882
	<u>1,547,964</u>	<u>1,663,203</u>

- (1) Corresponden a los intereses devengados producto de las obligaciones contraídas con la Corporación Financiera Nacional CFN. Véase además Nota 15 (2).
- (2) Corresponden a las comisiones pagadas a la Casa de valores y al agente colocador, por las emisiones de obligaciones colocadas en la Bolsa de Valores, y a los intereses devengados y pagados a los inversionistas o tenedores de bolsa. Véase además Nota 23.

**30. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas**

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con participación significativa, y por transaccionalidad:

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Actividad Relacionada</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b><u>Clientes Relacionadas</u></b>			
Emprender Manta (1)	Explotación de canteras y minas.	396,719	-
Nawiwx S.A.	Actividades Inmobiliarias	-	284,117
		<u>-</u>	<u>284,117</u>
<b><u>Relacionadas por Cobrar</u></b>			
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda.	Actividades Inmobiliarias	32,971	-
Enealter S.A.	Servicios de Suministro de Energía	21,350	-
Emprender Manta	Explotación de canteras y minas.	1,623	-
Nawiwx S.A.	Actividades Inmobiliarias	15,238	311,453
Asy-Pacific S.A.	Venta de pescado fresco y procesado.	-	19,939
		<u>71,182</u>	<u>331,392</u>
<b><u>Proveedores Relacionadas</u></b>			
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda. (2)	Actividades Inmobiliarias	86,175	-
Nawiwx S.A.	Actividades Inmobiliarias	-	336
Asy-Pacific S.A.	Venta de pescado fresco y procesado.	-	4,900
		<u>-</u>	<u>336</u>

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro por la venta de pescado crudo, los mismos que fueron cobrados en los meses de enero y febrero del 2016.
- (2) Corresponden a facturas pendientes de pago, por el arriendo de las pozas de oxidación que se encuentran ubicadas en los terrenos de la relacionada Inmobiliaria N&H Cía. Ltda.

Los saldos mantenidos con las relacionadas tanto por cobrar como por pagar, corresponden a saldos de transacciones propias del giro del negocio, que no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

## 31. Contratos

### **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, Serie N° SP-307, el mismo que tendrá que ser usado 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.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- **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 (aspectos ambientales), no realizar modificación alguna sin previo aviso al arrendador (LUTHI MACHINERY COMPANY, INC).

**32. Eventos Subsecuentes**

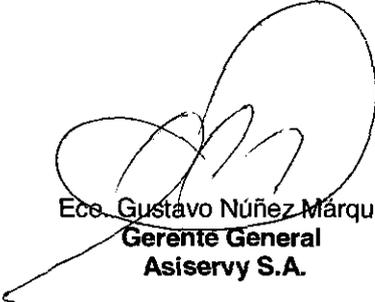
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

**33. Aprobación de los Estados Financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 5 de febrero del 2016, y aprobados por la Junta General de Accionistas el 5 de septiembre del 2016.

  
Eco. Gustavo Núñez Márquez  
**Gerente General**  
**Asiservy S.A.**

  
Ing. Gissella Pico Villafuerte  
**Contadora General**  
**Asiservy S.A.**