

**ASISERVY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>Reestructurado (1)</u>
	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,407,033	3,678,187
Cuentas por cobrar comerciales	7	14,939,115	6,228,967
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	8,768,924	1,818,267
Inventarios	11	8,476,084	12,201,451
Impuestos corrientes por recuperar	9	320,480	1,015,280
Gastos pagados por adelantado	10	188,566	151,820
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>34,100,202</u>	<u>25,093,972</u>
<b>Activos No corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	9,026,723	10,951,364
Propiedades de Inversión	13	14,926,860	14,926,860
Inversión en subsidiarias	14	3,981,078	3,981,078
Otros activos no corrientes		79,050	23,450
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>28,013,711</u>	<u>29,882,752</u>
<b>Total activos</b>		<u>62,113,913</u>	<u>54,976,724</u>

(1) Véase Nota 31.

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Reestructurado (1) Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones Financieras	15	13,623,182	7,837,676
Proveedores	16	7,110,419	5,187,436
Beneficios sociales	17	970,883	1,003,199
Impuestos corrientes por pagar	18, 22	476,860	462,518
Otras cuentas por pagar a corto plazo	19	7,837,922	7,454,746
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>30,019,266</u>	<u>21,945,575</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras de largo plazo	15	9,463,009	11,478,850
Beneficios sociales de largo plazo	20	494,712	467,466
Otras cuentas por pagar a largo plazo	21	122,428	123,688
Impuestos diferidos	22	457,722	501,964
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>10,537,871</u>	<u>12,571,968</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>40,557,137</u>	<u>34,517,543</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		<u>21,556,776</u>	<u>20,459,181</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<u>21,556,776</u>	<u>20,459,181</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>62,113,913</u>	<u>54,976,724</u>

(1) Véase Nota 31.

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Reestructurado (1)</u>
	<u>Notas</u>	<u>del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
			<u>del 2015</u>
Ingresos Operacionales	25	72,836,168	56,366,125
Costo de producción y Ventas	26	<u>(65,205,233)</u>	<u>(45,833,422)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<u><u>7,630,935</u></u>	<u><u>10,532,703</u></u>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Administración y Ventas	27	<u>(6,026,645)</u>	<u>(7,480,933)</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<u><u>(6,026,645)</u></u>	<u><u>(7,480,933)</u></u>
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<u><u>1,604,290</u></u>	<u><u>3,051,770</u></u>
<b>Otros Ingresos, y gastos</b>			
Gastos Financieros	28	(1,508,319)	(1,547,964)
Otros ingresos		<u>1,495,921</u>	<u>840,110</u>
<b>Total otros ingresos y gastos</b>		<u><u>(12,398)</u></u>	<u><u>(707,854)</u></u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la Renta</b>		1,591,892	2,343,916
Impuesto a la renta	22	<u>(454,902)</u>	<u>(119,586)</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u><u>1,136,990</u></u>	<u><u>2,224,330</u></u>

(1) Véase Nota 31.

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	RESERVAS			RESULTADOS		Total
	Capital emitido (1)	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	
<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>
Participación a trabajadores (2)	-	-	-	-	(303,143)	(303,143)
Impuesto a la Renta (2)	-	-	-	-	(377,918)	(377,918)
Transferencia a Reserva Legal	-	133,989	-	-	(133,989)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014 (Reestablecido)</b>	<b>7,615,000</b>	<b>576,697</b>	<b>748,293</b>	<b>8,613,066</b>	<b>681,795</b>	<b>18,234,851</b>
Aumento de Capital (Reinversión)	1,000,000	-	-	-	(1,000,000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,224,330	2,224,330
Transferencias a reserva legal	-	165,977	-	-	(165,977)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015 (Reestablecido)</b>	<b>8,615,000</b>	<b>742,674</b>	<b>748,293</b>	<b>8,613,066</b>	<b>1,740,148</b>	<b>20,459,181</b>
Aumento de Capital (Reinversión)	500,000	-	-	-	(500,000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,136,990	1,136,990
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(39,395)	(39,395)
Transferencias a reserva legal	-	109,275	-	-	(109,275)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>9,115,000</b>	<b>851,949</b>	<b>748,293</b>	<b>8,613,066</b>	<b>2,228,468</b>	<b>21,556,776</b>

(1) Véase Nota 24.  
(2) Véase Nota 31.

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación</b>			
Cobros a clientes y compensaciones		57,785,731	55,088,586
Pago a proveedores y empleados		(64,195,839)	(51,761,374)
Otros ingresos (gastos), neto		1,495,921	532,225
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>		<u><b>(4,914,187)</b></u>	<u><b>3,859,437</b></u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>			
Flujo utilizado en adiciones de activos fijos (neto)	12	(1,126,632)	(1,642,527)
Flujo utilizado en Propiedades de inversión		-	(166,450)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>		<u><b>(1,126,632)</b></u>	<u><b>(1,808,977)</b></u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones financieras		5,175,915	153,334
Emisiones de Obligaciones		(1,406,250)	93,383
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u><b>3,769,665</b></u>	<u><b>246,717</b></u>
<b>(Disminución) Aumento neto de efectivo</b>		(2,271,154)	2,297,177
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>		<u>3,678,187</u>	<u>1,381,010</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	6	<u><b>1,407,033</b></u>	<u><b>3,678,187</b></u>

Pasan...

**ASISERVY S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

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

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio y resultado integral del año</b>		1,136,990	2,224,330
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>			
Depreciación	12	704,736	747,865
Bajas y/o devoluciones de activos fijos	12	2,346,537	-
Provisión Incobrables	7	84,432	11,510
Baja de otros activos		-	24,235
Jubilación patronal y desahucio	20	177,942	139,471
Impuesto a la renta	22	454,902	119,586
Participación de trabajadores	17	280,922	413,632
<b>Total partidas conciliatorias</b>		<u>5,186,461</u>	<u>3,680,629</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar		(15,050,437)	(1,277,539)
Inventarios		3,725,367	1,946,187
Otros activos		(92,346)	(62,760)
Cuentas por pagar y otros		1,780,702	154,019
Pasivos acumulados		<u>(463,934)</u>	<u>(581,099)</u>
<b>Total de cambios en activos y pasivos</b>		<u>(10,100,648)</u>	<u>178,808</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de Operación</b>		<u>(4,914,187)</u>	<u>3,859,437</u>

## **ASISERVY S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (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 12 de julio del 2016, 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 30 de Diciembre del 2016, quedó inscrito en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Jaramijó, provincia de Manabí, el aumento de capital, el cual fue elevado a US\$ 9.115.000.

#### **Situación del País**

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas, 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 la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados.

Los estados financieros separados de la compañía al 31 de diciembre del 2016, 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 2016 Y 2015**

(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:

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido
NIC 28		

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 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros separados 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:

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento. Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros separados.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

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 página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **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.

**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.

**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) "cuentas por cobrar comerciales" 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. Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) **Cuentas por cobrar comerciales**

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. Las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y las obligaciones financieras. 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.

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

- **Cuentas por cobrar Comerciales:** 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 **Clientes:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. 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.
- **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:

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **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 de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- **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 integrales 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 todos 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 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.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 ajusta 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.

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 y pérdidas por deterioro si las hubiere.

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **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.

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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 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 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **3.9 Costo por intereses**

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

#### **3.10 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 2016 la compañía mantiene un impuesto diferido pasivo por US\$ 457.722 (2015:US\$ 501.964).

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3.11 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 4% (2015: 4%), en razón de que este elemento se aproxima al rendimiento en el mercado financiero. 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.

(Véase página siguiente).

## **ASISERVY S.A.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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.

#### **3.12 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.

#### **3.13 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.

#### **3.14 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.

#### **3.15 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.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3.16 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**

**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, y el 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:

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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.

	<u>Menos de 1</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>año</u>	<u>año</u>
<b><u>Al 31 de diciembre de 2016</u></b>		
Obligaciones Financieras	13,623,182	9,463,009
Cuentas por pagar comerciales	7,110,419	
	<b><u>Menos de 1</u></b>	<b><u>Más de 1</u></b>
	<b><u>año</u></b>	<b><u>año</u></b>
<b><u>Al 31 de diciembre de 2015</u></b>		
Obligaciones Financieras	7,837,676	11,478,850
Cuentas por pagar comerciales	5,187,436	-

**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 2016 Y 2015**

(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 requerimientos externos de capital.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deudas con terceros	39,091,542	33,046,878
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,407,033)</u>	<u>(3,678,187)</u>
Deuda neta	37,684,509	29,368,691
Total patrimonio	<u>21,556,776</u>	<u>20,459,181</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>174.82%</u></b>	<b><u>143.55%</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 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 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,407,033	-	3,678,187	-
Cuentas por cobrar clientes	14,939,115	-	6,228,967	-
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>16,346,148</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>9,907,154</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	13,623,182	9,463,009	7,837,676	11,478,850
Cuentas por pagar proveedores	7,110,419	-	5,187,436	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>20,733,601</u></b>	<b><u>9,463,009</u></b>	<b><u>13,025,112</u></b>	<b><u>11,478,850</u></b>

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(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 2016 y 2015 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, 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 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Caja Chica	2,750	2,800
Bancos locales (1)	1,333,339	1,839,325
Bancos exterior (1)	70,944	336,062
Inversiones Temporales	-	1,500,000
	<u>1,407,033</u>	<u>3,678,187</u>

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

**7. Cuentas por cobrar comerciales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Clientes locales (1)	3,079,626	1,280,329
Clientes exterior	12,004,547	5,011,552
<b>Subtotal</b>	<u>15,084,173</u>	<u>6,291,881</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	(145,058)	(62,914)
<b>Total</b>	<u>14,939,115</u>	<u>6,228,967</u>

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016, existe una cartera prendada de US\$ 1.500.000 que se encuentra garantizando las obligaciones financieras.

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Por vencer:</b>	4,876,754	4,186,376
<b>Vencidas:</b>		
1 a 30 días	3,660,511	1,775,531
31 a 60 días	1,903,418	195,501
61 a 90 días	814,060	6,082
Más de 90 días	3,829,430	128,391
	<u>15,084,173</u>	<u>6,291,881</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo Inicial	62,914	51,514
(+) Provisión del año	84,432	11,510
(-) Bajas de cartera	(2,288)	(110)
Saldo Final	<u>145,058</u>	<u>62,914</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de clientes locales incluye US\$ 999.058 (2015: US\$ 396.719) de clientes relacionadas. Véase además Nota 30.

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

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipos a Proveedores (1)	4,566,965	1,129,372
Empleados	62,066	7,314
Fideicomisos (2)	1,534,789	681,581
Seguros por cobrar (3)	2,605,104	-
	<u>8,768,924</u>	<u>1,818,267</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. Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de anticipos a proveedores incluye US\$ 241.066 (2015: US\$ 71.182) de anticipos a relacionadas. Véase además Nota 30.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) A continuación un detalle:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Fideicomiso Flujo Emisión de Valores (i)	586,305	502,280
Fideicomiso Asiservy Flujos (ii)	722,000	2,000
Fideicomiso Garantía Asiservy	226,484	-
Fideicomiso Garantía Asiservy - Bicsa	-	1,301
Fideicomiso Asiservy - Caventur	-	176,000
	<u>1,534,789</u>	<u>681,581</u>

(i) Véase Nota 23.

(ii) Corresponde a los valores anticipados al Fideicomiso de Flujos para garantizar y respaldar las colocaciones de papeles comerciales en el mercado bursátil. Véase además Nota 15(3).

(3) Corresponde a una cuenta por cobrar a la Aseguradora Generali según la póliza N° 176025, por la indemnización de valores producto del siniestro efectuado el 16 de abril del 2016 por el terremoto.

**9. Impuestos corrientes por recuperar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Crédito Tributario IVA en Compras	86,609	904,755
Crédito Tributario ISD (1)	62,192	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (1)	171,679	-
Notas de Crédito Desmaterializadas	-	110,525
	<u>320,480</u>	<u>1,015,280</u>

(1) Véase además Nota 22.

**10. Gastos pagados por adelantado**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Seguros pagados por anticipado	10,787	10,866
Intereses pagados por anticipado (1)	105,779	67,618
Otros gastos pagados por anticipado (2)	72,000	73,336
	<u>188,566</u>	<u>151,820</u>

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Véase además Nota 15 (2).
- (2) Corresponde al diferimiento de gastos asociados a los arrendamientos operativos, honorarios profesionales, comisiones, impuestos y contribuciones. Véase además Nota 32.

**11. Inventarios**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Inventario de materia prima	5,011,545	2,422,342
Inventario de repuestos y accesorios	1,025,772	934,629
Inventario de productos en proceso	973,984	3,020,261
Inventario de productos terminados	1,464,783	5,824,219
	<u>8,476,084</u>	<u>12,201,451</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.

(Véase página siguiente).

ASISERVY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**12. Propiedad, planta y equipo**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

Costo	Construcción en		Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
	Terrenos	curso							
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	2,182,557	2,584	3,700,529	323,753	7,062,761	857,318	432,331	716,690	15,278,523
Adiciones	-	161,132.00	272,875.00	23,873.00	520,805.00	63,218.00	31,881.00	52,846.00	1,126,630.00
Transferencias	-	(109,619.00)	109,619.00	-	-	-	-	-	-
Bajas, ventas y/o devoluciones	-	-	(3,037,938.00)	(188,704.00)	(2,315,454.00)	(848,269.00)	(346,426.00)	(586,137.00)	(7,321,928.00)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>2,182,557</b>	<b>54,097</b>	<b>1,045,085</b>	<b>158,922</b>	<b>5,268,112</b>	<b>72,267</b>	<b>117,786</b>	<b>184,399</b>	<b>9,083,225</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	-	-	(955,326)	(132,589)	(1,722,516)	(564,999)	(439,944)	(511,785)	(4,327,159)
Depreciación del año	-	-	(170,690)	(14,933)	(426,568)	(39,545)	(19,942)	(33,058)	(704,736)
Bajas, ventas y/o devoluciones	-	-	1,121,748	144,603	2,114,747	596,000	458,512	539,783	4,975,393
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,268)</b>	<b>(2,919)</b>	<b>(34,337)</b>	<b>(8,544)</b>	<b>(1,374)</b>	<b>(5,060)</b>	<b>(56,502)</b>
<b>Neto</b>	<b>2,182,557</b>	<b>54,097</b>	<b>1,040,817</b>	<b>156,003</b>	<b>5,233,775</b>	<b>63,723</b>	<b>116,412</b>	<b>179,339</b>	<b>9,026,723</b>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de Propiedades, planta y equipo, incluyen US\$ 8.775.511 como activos pignorados, mismos que garantizan las obligaciones financieras. Véase Nota 15(2).

(Véase página siguiente).

ASISERVY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

Costo	Construcción en		Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
	Terrenos	curso							
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	2,182,557	33,126	3,700,529	242,373	5,805,476	723,032	412,076	536,827	13,635,996
Adiciones	-	50,838	-	-	1,257,285	134,286	20,255	179,863	1,642,527
Transferencias	-	(81,380)	-	81,380	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	2,182,557	2,584	3,700,529	323,753	7,062,761	857,318	432,331	716,690	15,278,523
<u>Depreciación Acumulada</u>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	-	-	(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)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	-	-	(955,326)	(132,589)	(1,722,516)	(564,999)	(439,944)	(511,785)	(4,327,159)
<u>Neto</u>	2,182,557	2,584	2,745,203	191,164	5,340,245	292,319	(7,613)	204,905	10,951,364

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).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. Propiedades de Inversión**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Terrenos	14,926,860	14,926,860
	<u>14,926,860</u>	<u>14,926,860</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 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</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	50,938	76,915	76,915
Terreno Arroyo Termo III	277,417	166,450	166,450
<b>Total</b>		<u>14,926,860</u>	<u>14,926,860</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).

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de Propiedades de Inversión, incluyen US\$ 13.028.102 como activos pignorados, mismos que garantizan las obligaciones financieras.

**14. Inversión en Subsidiarias**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>% Participación</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>% Participación</u>
Naviwax S.A. (1)	3,981,078	99.99%	3,981,078	99.99%
	<u>3,981,078</u>		<u>3,981,078</u>	

(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.

Las inversiones se encuentran registradas al costo menos cualquier importe por deterioro. Véase además Nota 3.6.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. Obligaciones Financieras**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Sobregiro contable</b>	86,554.00	-
<b>Porción Corriente:</b>		
Emisión de Obligaciones (1)	1,687,500.00	1,406,250.00
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	6,758,750	4,286,863
Banco del Austro (2)	2,113,366	906,863
Banco Pichincha C.A.	1,000,149	-
Papeles Comerciales (3)	1,200,000	-
Capital Ventura Caventur S.A.	-	1,076,141
Intereses por pagar	776,863	161,559
	<u>13,623,182</u>	<u>7,837,676</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Porción Largo plazo:</b>		
Emisión de Obligaciones (1)	5,062,500	6,750,000
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	4,283,333	4,552,639
Banco del Austro (2)	117,176	176,211
	<u>9,463,009</u>	<u>11,478,850</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 7, 12 y 13).

Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

		%	Plazo	Fecha	
	Nº Operación	Interés	(días)	Inicio	Vencimiento
Corporación Financiera Nacional CFN	20351738	9.02%	2520	26-02-10	20-01-17
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	RCCPT1	9.33%	562	16-12-15	16-03-17
Banco del Austro	RPREM 290	10.21%	482	30-05-15	30-04-18
Banco del Austro		9.33%	546	30-09-16	30-03-18

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a las colocaciones de papeles comerciales en el mercado bursátil por un monto original de US\$ 2.000.000; a un plazo de hasta 360 días con una tasa de interés promedio del 8% trimestral. Las colocaciones de dichos papeles están respaldadas con garantía general y con la creación de un Fideicomiso de Flujos Asiservy.

**16. Proveedores**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Proveedores locales	7,110,419	5,187,436
	<u>7,110,419</u>	<u>5,187,436</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.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de proveedores locales incluye US\$ 61.470 (2015: US\$ 86.175) de proveedores relacionadas. Véase además Nota 30.

**17. Beneficios sociales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Beneficios sociales	386,818	286,424
Participación trabajadores (1)	584,065	716,775
	<u>970,883</u>	<u>1,003,199</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo incluye US\$ 303.143, correspondiente a la Participación a trabajadores del periodo fiscal 2014. Véase además Nota 22 y 31.

**18. Impuestos corrientes por pagar**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Retenciones en la fuente IR e IVA (1)	98,942	84,600
Impuesto a la Renta años anteriores (2)	377,918	377,918
	<u>476,860</u>	<u>462,518</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.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo corresponde al recalcu del Impuesto a la renta del 2014. Véase además Nota 22 y 31.

**19. Otras cuentas por pagar a corto plazo**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipos de clientes (1)	7,082,643	7,052,400
Deudas sociales IESS	118,673	137,451
Otras cuentas por pagar (2)	636,606	264,895
	<u>7,837,922</u>	<u>7,454,746</u>

- (1) Los anticipos de clientes locales y del exterior no devenga intereses y se liquidan en un plazo promedio de 90 días.
- (2) Corresponde principalmente a la provisión de gastos por honorarios y asesorías, impuestos, comisiones y de proveeduría en general. Los mismos se liquidan en un plazo no mayor a los 60 días y no devengan intereses.

**20. Beneficios sociales a largo plazo**

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 y 2015 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Jubilación Patronal	393,196	379,215
Desahucio	101,516	88,251
	<u>494,712</u>	<u>467,466</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa de Incremento Salarial	4.00%	4.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.50%	2.50%

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Jubilación Patronal**

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	379,215	276,368
Costo laboral del servicio actual	66,868	102,847
Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones	(52,887)	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>393,196</u>	<u>379,215</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.

**Bonificación por Desahucio**

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	88,251	61,940
Costo laboral del servicio actual	65,413	36,624
Beneficios pagados	(52,148)	(10,313)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>101,516</u>	<u>88,251</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.

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

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Otras cuentas por pagar (1)	<u>122,428</u>	<u>123,688</u>
	<u>122,428</u>	<u>123,688</u>

(1) Corresponde al pasivo por la adquisición 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.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****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 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta corriente	499,144	165,981
Impuesto a la renta diferido. (Véase Nota 22.5)	(44,242)	(46,395)
	<u>454,902</u>	<u>119,586</u>

**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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	1,872,815	2,757,549
<b><u>Diferencias Permanentes</u></b>		
Ajustes por Precios de Transferencia	6,577	10,181
Participación trabajadores	(280,922)	(413,632)
Gastos no deducibles (1)	865,784	926,545
Otras Rentas Exentas (2)	(1,391,079)	(545,715)
Deducción pago trabajadores con discapacidad	(3,420)	-
Gastos Incurred para generar Ingresos Exentos	1,356,419	524,385
Participación trabajadores atribuible al Ingreso Exento	5,199	3,200
<b>Total Diferencias Permanentes</b>	<u>558,558</u>	<u>504,964</u>
<b><u>Diferencias Temporarias</u></b>		
Reavalúo de Propiedades, plantas y equipos	201,101	210,884
<b>Total Diferencias Temporarias</b>	<u>201,101</u>	<u>210,884</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<u>2,632,474</u>	<u>3,473,397</u>
Utilidad gravable reinversión (2016: 12%, 2015: 12%)	800,000	800,000
Utilidad gravable (2016: 22%, 2015:22%)	1,832,474	2,673,397
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	<u>499,144</u>	<u>684,147</u>
Anticipo calculado	-	2,650
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<u>499,144</u>	<u>686,797</u>

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

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

### 3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,591,892	2,343,916
Impuesto a la renta	454,902	119,586
	<u>28.58%</u>	<u>5.10%</u>

### 4. Impuesto a pagar

Durante el año 2016 y 2015, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Declaración Sustitutiva Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Previamente reportados Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta causado	499,144	684,147	684,147
Menos			
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	-	2,650	2,650
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(171,679)	(86,685)	(86,685)
(-) Credito tributario impuesto a la salida de capitales	(561,337)	(79,296)	(79,296)
(-) Exoneración por leyes especiales	-	(520,816)	-
<b>Saldo a favor del Contribuyente (1)</b>	<u>(233,872)</u>	<u>-</u>	<u>520,816 (2)</u>

(1) Véase Nota 18(2).

(2) Corresponde a la exoneración del impuesto a la renta por pagar del periodo 2015, según el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, correspondiente a la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016.

Basado en dicha disposición legal, la Compañía aplicó la exoneración del Impuesto a la Renta por pagar que ascendía a US\$ 520.816, para el año fiscal 2015, elaborando la correspondiente declaración sustitutiva, liquidando dicho pasivo contra los resultados acumulados, motivo por el cual se reestructuraron los estados financieros por efectos de comparabilidad. Véase además Nota 31.

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. Impuesto Diferidos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016</b>			
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Propiedad, Planta y equipos	(501,964)	(44,242) (1)	(457,722)
<b>Total impuestos diferidos, (neto)</b>	<u><b>(501,964)</b></u>	<u><b>(44,242)</b></u>	<u><b>(457,722)</b></u>
	<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)	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
<b>Diferencia temporarias:</b>			
Propiedad, Planta y equipos	(548,360)	(46,396) (1)	(501,964)
<b>Total impuestos diferidos, (neto)</b>	<u><b>(524,125)</b></u>	<u><b>(22,161)</b></u>	<u><b>(501,964)</b></u>

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

**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:

- 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.

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 separados.

**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.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía realizó un estudio por un profesional independiente y determinó operaciones con partes relacionadas locales y del exterior por un monto de US\$ 31'175,685. Dicho estudio se efectuó aplicando el método del Precio Comparable No Controlado, el mismo que determinó un ajuste neto de US\$ 6.577 al no cumplirse con el principio de Plena Competencia. Dicho monto ajustado fue compensado en la respectiva declaración del Impuesto a la Renta (101) correspondiente al periodo 2016. Véase Nota 22(2).

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016:** Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del impuesto a la Renta por cinco años.

**Notificación SRI-** La Compañía fue notificada mediante oficio No. DZ4-GCEOCOC16-00000008-M, de fecha 10 de noviembre del 2016, presente la declaración sustitutiva del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014 y 2015 (pendiente la sustitutiva del año 2015) o presente los justificativos del caso, por presentar diferencias con las bases de la administración tributaria.

La administración de la compañía con fecha 30 de diciembre del 2016, ha realizado la respectiva declaración sustitutiva del Impuesto a la renta del año 2014, en el que se recalculó los valores de participación a trabajadores e Impuesto a la renta, por US\$ 303.143 y US\$ 377.918, respectivamente. Dichos ajustes fueron efectuados con cargo a los resultados acumulados, motivo por el cual los estados financieros comparativos fueron reestructurados. Véase además Nota 31 y 33.

### 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.

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%.

(Véase página siguiente).

## ASISERVY S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

## 24. Capital social

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía está conformado por 9`115.000 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.

A continuación un detalle de los accionistas:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Herrera Miranda Amada Isabel	182,300	182,300	2%
Núñez Herrera Carlos Alfredo	4,375,200	4,375,200	48%
Núñez Herrera Juan Francisco	4,375,200	4,375,200	48%
Núñez Márquez Gustavo Vinicio	182,300	182,300	2%
	<u>9,115,000</u>	<u>9,115,000</u>	<u>100%</u>

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**25. Ingresos Operacionales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ventas locales	26,700,908	12,777,416
Exportaciones netas	46,135,260	43,588,709
	<u>72,836,168</u>	<u>56,366,125</u>

A continuación un detalle de la composición del saldo:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>
Lomos	13,820,031	25,965,059
Conservas	17,594,254	18,520,153
Pescado congelado	23,967,442	-
Pouch	15,235,173	8,512,184
Servicio de Transporte	370,420	695,658
Desperdicio de atún	20,329	15,047
Harina de pescado	1,716,000	2,550,758
Servicio de refrigeración	-	6,971
Otros	112,519	100,295
	<u>72,836,168</u>	<u>56,366,125</u>

**26. Costos de Producción y de Ventas**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Costos de producción y de ventas	65,205,233	45,833,422
	<u>65,205,233</u>	<u>45,833,422</u>

A continuación un detalle de su composición:

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de Materia Prima	2,422,342	3,272,505
(+) Compras e Importaciones de materia prima	44,877,272	23,564,644
<b>= Materia prima disponible para la venta</b>	<b>47,299,614</b>	<b>26,837,149</b>
(-) Inventario Final de Materia Prima	(5,011,545)	(2,422,342)
<b>= Materia prima utilizada</b>	<b>42,288,069</b>	<b>24,414,807</b>
Inventario inicial de materiales	717,131	603,222
(+) Compras de materiales	6,662,004	6,771,296
<b>= Materiales disponibles para producir</b>	<b>7,379,135</b>	<b>7,374,518</b>
(-) Inventario final de materiales	(818,946)	(717,131)
<b>= Materiales utilizados en la producción</b>	<b>6,560,189</b>	<b>6,657,387</b>
(+) Mano de Obra directa	2,356,492	4,535,580
(+) Prestaciones sociales y aportaciones al IESS	1,027,049	1,552,050
<b>= Total mano de obra directa</b>	<b>3,383,541</b>	<b>6,087,630</b>
(+) Depreciaciones	592,554	556,295
(+) Gastos Indirectos de Fabricación	5,975,167	6,689,872
<b>= Costo de Producción</b>	<b>58,799,520</b>	<b>44,405,991</b>
(+) Inventario Inicial de Productos en Proceso	3,020,261	2,321,486
<b>= Costo de productos en proceso total</b>	<b>61,819,781</b>	<b>46,727,477</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	(973,984)	(3,020,261)
<b>= Costo de Productos Terminados</b>	<b>60,845,797</b>	<b>43,707,216</b>
(+) Inventario Inicial de Productos Terminados	5,824,219	7,950,425
<b>= Costo de productos disponible para la venta</b>	<b>66,670,016</b>	<b>51,657,641</b>
(-) Inventario Final de Productos Terminados	(1,464,783)	(5,824,219)
<b>= Costo de Venta</b>	<b>65,205,233</b>	<b>45,833,422</b>

**27. Gastos Administrativos y de Ventas**

Composición:

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos y beneficios a empleados	1,185,301	1,147,954
Participación a trabajadores	280,922	716,775
Mantenimientos y reparaciones	98,924	1,045,246
Honorarios profesionales (1)	377,060	439,873
Combustible y lubricantes	10,505	7,151
Alquileres y Arriendos	34,370	73,520
Gastos de viaje	124,594	199,222
Suministros y materiales	37,332	41,927
Servicios básicos	135,503	112,963
Gastos de exportación (2)	1,095,901	1,272,634
Gastos varios (3)	1,185,367	511,460
Servicios de seguridad	126,835	220,516
Depreciaciones y Amortizaciones	215,494	191,570
Jubilación patronal y desahucio	18,984	139,471
Provisión de cuentas incobrables	84,432	11,510
Gastos de gestión	12,461	13,113
Comisiones (4)	352,956	858,419
IVA cargado al gasto	390,737	213,144
Impuestos	170,044	155,034
Seguros	88,923	109,431
	<u>6,026,645</u>	<u>7,480,933</u>

- (1) Corresponden a los honorarios por asesoría técnica US\$ 153.759 (2015: US\$ 138.528), avalúos y peritajes US\$ 23.042 (2015: US\$ 17.101), asesoría jurídica US\$ 84.286 (2015: US\$ 235.284), asesoría financiera US\$ 112.020 (2015: US\$ 38.267), y servicios de auditoría US\$ 3.953 (2015: US\$ 10.693).
- (2) Corresponden a los gastos de transporte en ventas vía marítima y terrestre por US\$ 722.516 (2015: US\$ 898.228), y los gastos por trámites de exportación por US\$ 373.385 (2015: US\$ 374.405).
- (3) Incluyen principalmente gastos por contribuciones, trámites legales, otros gastos del personal, afiliaciones y suscripciones, y gastos no deducibles.
- (4) Corresponde a las comisiones por venta locales y del exterior; ésta última oscila en un promedio del 2% sobre las exportaciones.

**28. Gastos Financieros**

Composición:

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Intereses financieros (1)	957,706	764,899
Comisión Emisiones de obligaciones (2)	550,393	781,920
Otros gastos financieros	220	1,145
	<u>1,508,319</u>	<u>1,547,964</u>

(1) 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.

**29. Otros Ingresos, neto**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Intereses financieros	34,689	62,014
Indemnizaciones de Seguros	749,500	64,237
Ingresos por Draw back (1)	551,448	487,902
Otros ingresos (2)	160,284	225,957
	<u>1,495,921</u>	<u>840,110</u>

(1) Corresponde a los ingresos reconocidos por las devoluciones impuestas por el COMEX (Comité de Comercio Exterior) a los Exportadores.

(2) Incluyen principalmente a ingresos por diferencial cambiario, multas y recargos al personal, y ajustes de inventarios.

**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 2016 y 2015 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 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Actividad Relacionada</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b><u>Clientes Relacionadas</u></b>			
Emprender Manta (1)	Explotación de canteras y minas.	998,814	396,719
Naviwax S.A.	Actividades Inmobiliarias	207	-
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	Servicios de seguridad	37	-
		<u>999,058</u>	<u>396,719</u>
<b><u>Relacionadas por Cobrar</u></b>			
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda.	Actividades Inmobiliarias	9,458	32,971
Enealter S.A.	Servicios de Suministro de Energía	21,350	21,350
Emprender Manta	Explotación de canteras y minas.	46,658	1,623
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	Servicios de seguridad	60,608	-
Naviwax S.A.	Actividades Inmobiliarias	102,992	15,238
		<u>241,066</u>	<u>71,182</u>
<b><u>Proveedores Relacionadas</u></b>			
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda. (2)	Actividades Inmobiliarias	59,206	86,175
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	Servicios de seguridad	2,264	-
		<u>61,470</u>	<u>86,175</u>

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro por la venta de pescado crudo.
- (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. Reestructuración de los Estados Financieros separados presentados al 31 de diciembre del 2015**

A continuación se refleja las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros separados y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2015:

(Véase página siguiente).

**ASISERVY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	25,093,972	-	25,093,972
Activos no corrientes	29,882,752	-	29,882,752
Total del activo	<u>54,976,724</u>	<u>-</u>	<u>54,976,724</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes (1), (2)	21,785,330	(160,245)	21,945,575
Pasivos no corrientes	12,571,968	-	12,571,968
Total del pasivo	<u>34,357,298</u>	<u>(160,245)</u>	<u>34,517,543</u>
Patrimonio (1), (2)	<u>20,619,426</u>	<u>160,245</u>	<u>20,459,181</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u>54,976,724</u>	<u>-</u>	<u>54,976,724</u>
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	56,366,125	-	56,366,125
Costo de ventas	(45,833,422)	-	(45,833,422)
Utilidad bruta	<u>10,532,703</u>	<u>-</u>	<u>10,532,703</u>
Gastos operativos	(7,480,933)	-	(7,480,933)
Gastos financieros	(1,547,964)	-	(1,547,964)
Otros ingresos, netos	840,110	-	840,110
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>2,343,916</u>	<u>-</u>	<u>2,343,916</u>
Impuesto a las ganancias (1)	<u>(119,586)</u>	<u>520,816</u>	<u>(640,402)</u>
Utilidad neta del año	<u>2,224,330</u>	<u>520,816</u>	<u>1,703,514</u>

(1) Corresponde a la exoneración del Impuesto a la renta por pagar del periodo fiscal 2015 por US\$ 520.816, según el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, producto del catástrofe natural ocurrido el 16 de abril del 2016. Véase además Nota 22.

(2) Corresponde al recalcu de las provisiones de Participación a utilidades por US\$ 303.143 y al Impuesto a la renta por US\$ 377.918, del periodo fiscal 2014. Véase además Nota 22.

**ASISERVY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**32. 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.
- **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).

**33. Eventos Subsecuentes**

La Compañía con fecha 11 de enero del 2017, ha realizado la respectiva declaración sustitutiva del Impuesto a la renta del año 2015, en el que se recalculó los valores de participación a trabajadores e Impuesto a la renta, por US\$ 248.867 y US\$ 107.389, respectivamente; esto, como consecuencia del oficio No. DZ4-GCEOCOC16-00000008-M, emitido por parte del SRI, en el que se menciona que la Compañía presentó diferencias con las bases de la administración tributaria, y se conminó a la empresa a presentar la respectiva declaración sustitutiva por el periodo fiscal 2015. Tales valores fueron registrados en dicha fecha con cargo a los resultados acumulados.

Con excepción de lo mencionado precedentemente, entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de Marzo del 2017) 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.

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

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de febrero del 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

  
Es. Gustavo Núñez Márquez  
Gerente General

  
Ing. Gissella Rico Villafuerte  
Contadora General