

ASISERVY S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Moneda funcional

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

ASISERVY S.A.

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

2.3 Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

2.4 Inventarios

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

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

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

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

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

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

2.5 Propiedades, planta y equipos, neto

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

2.6 Propiedades de inversión

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

- 2.10 Impuestos

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

2.11 Provisiones

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

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

2.12 Beneficios a empleados

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

2.14 Costos y gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones

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

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

ASISERVY S.A.

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

2.16 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

2.17 Estimaciones contables

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

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

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

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

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

3. EFFECTIVO Y BANCOS

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

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

4. CUENTAS POR COBRAR

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

ASISERVY S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2017:

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

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

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

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

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

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

5. INVENTARIOS

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

ASISERVY S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2017:

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

6. IMPUESTOS

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

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

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

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

El movimiento del impuesto diferido es como sigue:

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

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

ASPECTOS TRIBUTARIOS:

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

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

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

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

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

	Terreno	Construcciones en curso	Edificios y mejoras	Instalaciones	Vehículos	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero del 2016	2,182,557	2,584	3,700,529	323,753	716,690	7,062,761	657,918	432,831	15,078,523
Adiciones y/o activaciones	0	161,132	272,875	23,873	52,847	520,805	63,218	31,881	1,126,631
Rectificaciones y/o ajustes	0	(109,619)	109,619	0	0	0	0	0	0
Ventas y/o bajas	0	0	(3,037,938)	(188,704)	(585,137)	(2,315,454)	(648,269)	(346,426)	(7,121,928)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,182,557	54,097	1,045,085	158,922	184,400	5,268,112	72,267	117,786	9,083,226
Adiciones	0	264,160	0	9,316	91,527	398,328	12,544	19,911	795,786
Capitalización y/o activaciones	0	(289,019)	0	53,439	0	235,580	0	0	0
Ventas y/o bajas	0	0	0	0	(76,092)	(4,767)	0	0	(80,859)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,182,557	29,238	1,045,085	221,677	199,835	5,897,253	84,811	137,697	9,798,153
Depreciación									
Saldo al 1 de enero del 2016	0	0	(955,326)	(132,589)	(511,786)	(1,722,516)	(439,944)	(564,999)	(4,327,160)
Gasto de depreciación	0	0	(170,690)	(14,933)	(33,058)	(426,568)	(19,942)	(39,545)	(704,736)
Ventas y/o bajas	0	0	1,121,748	144,603	539,783	2,114,747	458,512	596,000	4,975,393
Saldo al 31 de diciembre del 2016	0	0	(4,268)	(2,919)	(5,061)	(34,337)	(1,374)	(8,544)	(56,503)
Gasto de depreciación	0	0	(51,221)	(34,553)	(58,309)	(433,922)	(14,396)	(84,306)	(676,707)
Ventas y/o bajas	0	0	0	0	7,599	197	0	0	7,796
Saldo al 31 de diciembre del 2016	0	0	(55,489)	(37,472)	(55,771)	(468,062)	(15,770)	(92,850)	(725,414)

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

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

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2018. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

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

11. PRÉSTAMOS

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

Al 31 de diciembre del 2017:

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

ASISERVY S.A.

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

Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

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

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

El movimiento de la emisión de obligaciones es como sigue:

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

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

12. CUENTAS POR PAGAR

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

ASISERVY S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2017:

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

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

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

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

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

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

14. BENEFICIOS DEFINIDOS

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

ASISERVY S.A.

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

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

Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

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

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

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

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

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

15.2 Categorías de instrumentos financieros.

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

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

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

16. PATRIMONIO

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

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

16.2 Reservas.- Un detalle es como sigue:

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

16.3 Resultados acumulados.- Un resumen es como sigue:

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

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

17. INGRESOS OPERACIONALES, NETO

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

ASISERVY S.A.

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

Año 2016	... Segmentos Congelados/Harina ...		Desperdi- cio y servicios	Otros	Ingresos por servicios	Totales
	... Planta ...				Harina de pescado (en U.S. dólares)	Pescado congelado				
Ventas netas	14,923,124	14,044,326	11,435,601	1,316,727	1,556,781	21,855,502	78,502	7,242,445	383,160	72,836,168
Costo de ventas	<u>(13,509,053)</u>	<u>(12,381,396)</u>	<u>(10,135,477)</u>	<u>(945,476)</u>	<u>(1,331,336)</u>	<u>(19,086,064)</u>	—	<u>(7,816,431)</u>	—	<u>(65,205,233)</u>
Margen bruto	<u>1,414,071</u>	<u>1,662,930</u>	<u>1,300,124</u>	<u>371,251</u>	<u>225,445</u>	<u>2,769,438</u>	<u>78,502</u>	<u>(573,986)</u>	<u>383,160</u>	<u>7,630,935</u>
Gastos operacionales										<u>(7,810,383)</u>
Utilidad operacional										<u>(179,448)</u>
Otros ingresos, netos										<u>1,771,341</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA										<u>1,591,893</u>
Menos gasto por impuesto a la renta										<u>(454,902)</u>
UTILIDAD DEL AÑO 2016										<u>1,136,991</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

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

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

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

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

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

Durante el año 2017:

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

ASISERVY S.A.

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

19. GASTOS FINANCIEROS

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

Durante el año 2017:

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

20. OTROS INGRESOS, NETOS

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

Al 31 de diciembre del 2017:

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

ESPACIO EN BLANCO

ASISERVY S.A.

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

21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

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

Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

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

ASISERVY S.A.

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

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

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

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

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

Durante el año 2017:

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

22. COMPROMISOS

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE FUJOS Y FUENTE DE PAGO

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

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

ASISERVY S.A.

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

- Se transfiere mensualmente recursos suficientes para cubrir los rubros anotados anteriormente, que medidos en una base trimestral serán equivalentes al menos a 5 veces lo requerido para cubrir los dividendos trimestrales (capital e interés), de la emisión de obligaciones propuesta.
- Se contempla que este Fideicomiso y el mecanismo descrito sirvan para respaldar la actual y otras eventuales emisiones de valores, con lo que se garantizaría que siempre exista un caudal sustancial de recursos para cubrir los dividendos de las emisiones de valores posteriores que pudieran generarse.

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL

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

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

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

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

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

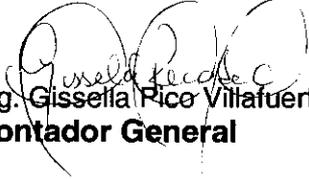
Otros: El arrendatario "ASISERVY S.A." se compromete a mantener el bien arrendado en óptimas condiciones, cumplir con las certificaciones de calidad y demás regulaciones gubernamentales como "aspectos ambientales", no realizar modificación alguna sin previo aviso al arrendador "LUTHI MACHINERY COMPANY,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

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

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

2. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de febrero del 2018.


Ing. Gissella Rico Villafuerte
Contador General