

**UTILISIMA S.A.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera – NIF Completas  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
Informe de los Auditores Independientes.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A la Junta General de Accionistas de UTILISIMA S.A.:**

#### **1. Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **UTILISIMA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas, Normas Internacionales de contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

#### **3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realizaremos la auditoría para obtener certeza razonable de que sí los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y principios de contabilidad son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **UTILISIMA S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Completas.

#### **5. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **UTILISIMA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

**Guayaquil, 31 de marzo del 2016.**

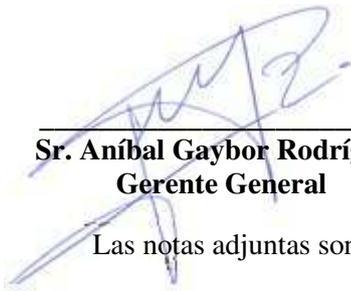
**SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT  
SC - RNAE – 852**



**CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.  
Representante Legal**

**UTILISIMA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
 (Expresado en dólares)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre</u></b> <b><u>2015</u></b>	<b><u>Diciembre</u></b> <b><u>2014</u></b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>3</b>	392.518	1.475.175
Activos Financieros, netos	<b>4</b>	2.798.324	3.053.374
Inventarios	<b>5</b>	346.712	384.351
Activos biológicos	<b>6</b>	2.249.452	2.042.221
Servicios y otros pagos por anticipados		1.296	97.577
Activos por impuestos corrientes	<b>7</b>	311.755	173.123
<b>Total activo corriente</b>		<b>6.100.057</b>	<b>7.225.821</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipo neto	<b>8</b>	954.261	856.610
<b>Total activo no corriente</b>		<b>954.261</b>	<b>856.610</b>
<b>Total activos</b>		<b>7.054.318</b>	<b>8.082.431</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos Financieros	<b>9</b>	1.842.216	889.164
Otras Obligaciones corrientes	<b>10</b>	2.482.425	2.643.272
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4.324.641</b>	<b>3.532.436</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos Financieros	<b>9</b>	21.191	113.692
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>21.191</b>	<b>113.692</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4.345.832</b>	<b>3.646.128</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
Capital	<b>11</b>	800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		16.107	16.107
Resultados del ejercicio		2.691.179	4.418.996
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2.708.486</b>	<b>4.436.303</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>7.054.318</b>	<b>8.082.431</b>

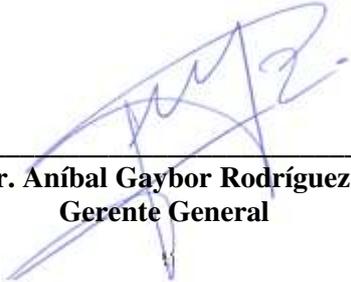
  
**Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez**  
**Gerente General**

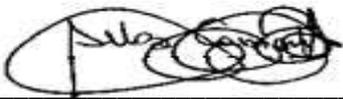
  
**C.P.A. Alba Carrión Armijos**  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

**UTILISIMA S.A.**  
**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
 (Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	12	15.574.243	15.107.434
Costo de ventas		(11.159.352)	(8.213.365)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4.414.891</b>	<b>6.894.069</b>
Otros Ingresos		27.914	7.914
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	13	(345.000)	(221.004)
Gastos Financieros		(7.361)	(2.535)
<b>Total gastos de operación y financiero</b>		<b>(352.361)</b>	<b>(223.539)</b>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>4.090.444</b>	<b>6.678.444</b>
15% Participación de trabajadores	14	(613.567)	(1.001.767)
22 % Impuesto a la Renta	14	(785.698)	(1.257.681)
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>2.691.179</b>	<b>4.418.996</b>

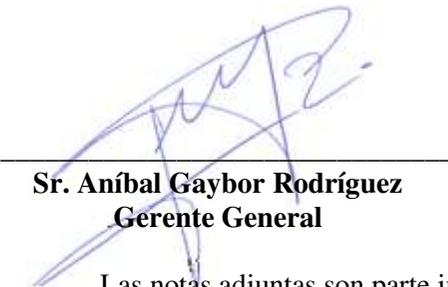
  
 Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez  
 Gerente General

  
 C.P.A. Alba Carrión Armijos  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

**UTILISIMA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014  
 (Expresado en Dólares)

	<b>Capital</b>	<b>Aporte de Accionistas para Futura Capitalización</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	800	560.576	400	-	16.107	3.586.006	4.163.889
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	3.586.006	(3.586.006)	-
Apropiación de Aporte para futura capitalizaciones mediante apropiación de utilidades	-	(560.576)	-	-	-	-	(560.576)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(3.586.006)	-	(3.586.006)
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	4.418.996	4.418.996
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>16.107</b>	<b>4.418.996</b>	<b>4.436.303</b>
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	4.418.996	(4.418.996)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(4.418.996)	-	(4.418.996)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	2.691.179	2.691.179
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>16.107</b>	<b>2.691.179</b>	<b>2.708.486</b>

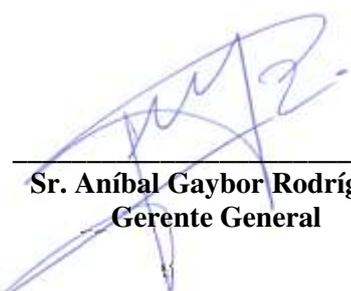
  
 Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez  
 Gerente General

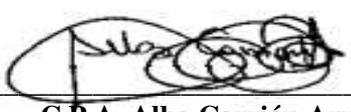
  
 C.P.A. Alba Carrión Armijos  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

**UTILISIMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
 Expresado en Dólares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes	15.718.575	14.816.416
<b>Cobros por actividades de operación</b>	<b>15.718.575</b>	<b>14.816.416</b>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.679.621)	(7.947.132)
Pago de sueldos y beneficios sociales a empleados	(2.662.028)	(2.239.316)
Impuestos a las ganancias pagados	(663.053)	(792.749)
<b>Pagos por actividades de operación</b>	<b>(13.004.702)</b>	<b>(10.979.197)</b>
<b>Efectivo neto provisto de actividades de operación</b>	<b>2.713.873</b>	<b>3.837.219</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(257.077)	(572.355)
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	10.342	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(246.735)</b>	<b>(572.355)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados	(3.549.795)	(4.691.826)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(3.549.795)</b>	<b>(4.691.826)</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1.082.657)</b>	<b>(1.426.962)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>1.475.175</b>	<b>2.902.137</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>392.518</b>	<b>1.475.175</b>

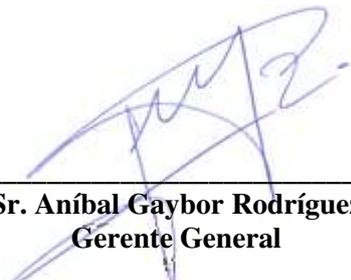
  
 \_\_\_\_\_  
**Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez**  
**Gerente General**

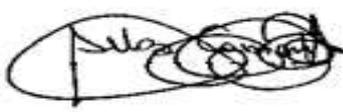
  
 \_\_\_\_\_  
**C.P.A. Alba Carrión Armijos**  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E  
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4.090.444</b>	<b>6.678.444</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>(1.276.026)</b>	<b>(2.187.852)</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	149.084	75.494
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(785.698)	(1.257.681)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(613.567)	(1.001.767)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	(25.845)	(3.898)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(100.545)</b>	<b>(653.373)</b>
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	(803.261)	(211.667)
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	1.058.311	(118.646)
(Incremento) en inventarios	(143.747)	(511.737)
Disminución (Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	96.281	(95.720)
(Incremento) Disminución en activos por impuestos corrientes	(138.632)	31.381
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	952.609	(111.033)
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(1.127.299)	355.078
Incremento en beneficios a empleados	5.193	8.971
<b>Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>2.713.873</b>	<b>3.837.219</b>

  
\_\_\_\_\_  
**Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez**  
**Gerente General**

  
\_\_\_\_\_  
**C.P.A. Alba Carrión Armijos**  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

UTILISIMA S.A fue constituida el 25 junio del 2008, en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución 08-G-IJ.0003977 el 2 de julio del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de julio del 2008, se cambió de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Machala, provincia de El Oro, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 08-G-15-6753 el 6 de octubre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de noviembre del 2008. Su actividad principal es producción de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios y camarónicas.

El mayor volumen de ventas de camarón lo tiene con la compañía Sociedad Nacional de Galápagos SONGA C.A. representando el 94% del total de ventas de camarón.

La compañía para realizar la actividad de producción de larvas de camarón suscribe un convenio de alianza para la producción de camarón con la compañía Naturisa S.A. celebrado el 15 de Julio de 2008. (Ver nota 16)

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- **Base de presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Completas (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en ingles).
- **Moneda de presentación.-** Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Completas, vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

### 2.1 Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Completas, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### 2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

## **2.3 Activos financieros y Pasivos financieros**

### **2.3.1 Activo Financiero**

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

#### **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

### **2.3.2 Pasivo financiero**

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado**, usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito es máximo 60 días para los proveedores locales.

#### **Documentos y cuentas por pagar locales**

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

## **2.4 Partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios, se valoran al valor neto realización, esto es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

### **Medición Inicial**

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

### **Medición Posterior**

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

### **Valor neto realizable**

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

## **2.6 Activos Biológicos**

### **Reconocimiento**

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y sólo cuando:

- a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- c) El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

### **Medición Inicial**

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha.

### **Medición Posterior**

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

### **2.7 Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### **2.8 Propiedades, y equipo**

#### **Medición Inicial**

La entidad medirá un elemento de Propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de Propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

#### **Medición Posterior**

La compañía UTILISIMA S.A. optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, equipos y vehículos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

<b>Maquinarias y equipos</b>	<b>Política de capitalización</b>	<b>Años</b>	<b>%</b>
Maquinarias	Más de US\$5,000	7-10	10% - 14%
Vehículos	Más de US\$5,000	5-7	14% - 20%
Equipos de computación	Más de US\$ 800	3	33%
Naves y aeronaves	Más de US\$5,000	8	13%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico, y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

## **2.9 Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

## **2.10 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

## **2.11 Provisiones por Beneficios a Empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169. La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo sí el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

## **2.12 Participación 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 liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

## **2.13 Impuestos: Impuesto a la renta corriente**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

#### **2.14 Impuestos Diferidos**

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

##### **Diferencias temporarias imponibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 16, establece que todo reconocimiento de un activo lleva inherente la suposición de que su importe en libros se recuperará, en forma de beneficios económicos, que la entidad recibirá en períodos futuros. Cuando el importe en libros del activo exceda a su base fiscal, el importe de los beneficios económicos imponibles excederá al importe fiscalmente deducible de ese activo. Esta diferencia será una diferencia temporaria imponible, y la obligación de pagar los correspondientes impuestos en futuros períodos será un pasivo por impuestos diferidos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible irá revirtiendo y, por tanto, la entidad tendrá una ganancia imponible. Esto hace probable que los beneficios económicos salgan de la entidad en forma de pagos de impuestos.

##### **Diferencias temporarias deducibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 24, se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

#### **2.15 Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

UTILISIMA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares.)

De acuerdo a la NIC 41 Agricultura de la NIIF Completas, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de UTILISIMA S.A. son derivados principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

**2.17 Reconocimiento de costos y gastos**

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

**2.18 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los Estados Financieros 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.

**2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que límite su uso:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Caja	1.405	1.384
<b>Banco</b>		
Internacional S.A.	370.833	1.160.857
Pichincha C.A.	19.977	207.121
Bolivariano C.A.	303	105.813
	<u>392.518</u>	<u>1.475.175</u>

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, netos**

4.1 Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	<b>a)</b>	1.316.005	512.744
Otras cuentas por cobrar relacionadas	<b>(Nota 15)</b>	1.460.223	2.008.343
Anticipo de dividendos	<b>b)</b>	-	488.167
Otras cuentas por cobrar		2.614	24.842
Empleados		19.482	19.278
		<u><u>2.798.324</u></u>	<u><u>3.053.374</u></u>

a) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía Songa C.A, Promarisco S.A. y Expalsa S.A. por concepto de venta de camarón, con plazo máximo de 15 días sin intereses.

b) Corresponde anticipos de dividendos los cuales se detallan a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Aníbal Gaybor Rodríguez		-	235.354
Carmen Caraguay Pauta		-	17.045
Jorge Redrovan Reyes		-	235.768
		<u><u>-</u></u>	<u><u>488.167</u></u>

4.2 Las cuentas por cobrar clientes son recuperables en 15 días por lo cual no presentan indicios por deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

**5. INVENTARIOS**

5.1 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US\$346.712 y US\$384.351 respectivamente.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización, el costo de venta por el año 2015 y 2014 es de US\$11.159.352 y US\$8.213.365 respectivamente.

5.2 La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2.

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**6. ACTIVO BIOLÓGICO**

**6.1** Al 31 de diciembre de 2015 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico asciende a US\$ 2.249.452 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2015	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2015	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AJUSTE VALOR RAZONABLE 2015
128	2,09	08/08/2015	150	115.000	16.314	9.313	22.351	6.036
27	19,69	23/08/2015	150	110.000	151.294	64.914	155.794	4.499
17	19,64	24/08/2015	150	100.000	147.091	64.473	154.735	7.644
19	19,94	29/08/2015	150	110.000	176.546	74.440	178.657	2.110
36	6,69	12/09/2015	150	90.000	40.701	20.235	48.565	7.864
7	10,88	14/09/2015	150	90.000	62.306	30.476	73.142	10.836
8	12,03	14/09/2015	150	90.000	72.775	32.080	76.993	4.218
2	6,24	16/09/2015	150	123.077	36.099	18.889	41.555	5.456
18	8,64	30/09/2015	150	95.000	44.663	23.966	45.535	872
16	19,92	02/10/2015	150	95.000	96.051	46.368	102.010	5.959
35	8,01	02/10/2015	150	100.000	45.141	30.301	57.572	12.431
105	1,05	02/10/2015	150	100.000	5.758	4.190	7.960	2.202
23	18,81	03/10/2015	150	110.000	103.283	55.957	106.318	3.035
1	6,4	05/10/2015	150	110.000	38.565	21.598	41.035	2.471
13	19,22	20/10/2015	150	95.000	72.475	41.075	73.934	1.459
32	21,69	22/10/2015	150	110.000	95.188	59.366	100.923	5.735
12	19,26	29/10/2015	150	95.000	72.865	43.574	74.076	1.211
24	19,61	29/10/2015	150	95.000	74.535	44.401	75.482	947
26	18,88	30/10/2015	150	48.456	70.590	-	70.590	-
34	8,32	31/10/2015	150	115.000	34.656	-	34.656	-
37	8,87	31/10/2015	150	115.000	37.927	-	37.927	-
6	10,35	02/11/2015	150	120.000	43.715	-	43.715	-
11	19,69	02/11/2015	150	95.000	70.735	-	70.735	-
021 <sup>a</sup>	16,57	02/11/2015	150	120.000	60.597	-	60.597	-
101	1,05	02/11/2015	150	130.000	3.753	-	3.753	-
107	1,02	02/11/2015	150	120.000	3.992	-	3.992	-
108	1,01	02/11/2015	150	130.000	3.666	-	3.666	-
029 <sup>a</sup>	7,41	16/11/2015	150	110.000	21.920	-	21.920	-
029B	7,33	16/11/2015	150	40.218	21.741	-	21.741	-
10	19,62	17/11/2015	150	110.000	62.411	-	62.411	-
31	17,64	18/11/2015	150	100.000	44.461	-	44.461	-
103	0,91	24/11/2015	150	130.000	2.282	-	2.282	-
106	0,99	24/11/2015	150	130.000	2.121	-	2.121	-
38	4,5	25/11/2015	150	120.000	11.892	-	11.892	-
39	4,38	25/11/2015	150	135.000	12.083	-	12.083	-
3	6,82	26/11/2015	150	130.000	18.086	-	18.086	-
4	6,94	26/11/2015	150	130.000	26.472	-	26.472	-
022 <sup>a</sup>	11,4	08/12/2015	150	125.000	23.945	-	23.945	-
41	0,09	08/12/2015	150	333.333	93	-	93	-
126	2,02	08/12/2015	150	115.000	3.408	-	3.408	-
129	1,58	08/12/2015	150	115.000	2.778	-	2.778	-
25	18,66	10/12/2015	150	115.000	33.117	-	33.117	-
28	18,28	10/12/2015	150	100.000	24.872	-	24.872	-
5	9,16	19/12/2015	150	130.000	19.387	-	19.387	-
40	9,52	20/12/2015	150	130.000	18.584	-	18.584	-
15	19,3	21/12/2015	150	130.000	29.439	-	29.439	-
022B	11,07	28/12/2015	150	120.000	12.867	-	12.867	-
9	22,01	29/12/2015	150	120.000	24.517	-	24.517	-
110	0,68	29/12/2015	150	3.537.059	691	-	691	-
130	1,54	29/12/2015	150	759.091	1.201	-	1.201	-
131	1,48	29/12/2015	150	1.821.318	726	-	726	-
30	21,18	30/12/2015	150	120.000	29.107	-	29.107	-
104	1,52	04/01/2016	150	-	0	-	-	-
127	2,09	04/01/2016	150	1.032.057	705	-	705	-
132	1,48	04/01/2016	150	-	331	-	331	-
14	18,59	-	-	-	8.507	-	8.507	-
018B	8,35	-	-	-	4.725	-	4.725	-
33	17,18	-	-	-	9.466	-	9.466	-
20	23,82	-	-	-	10.259	-	10.259	-
109	1,05	-	-	-	452	-	452	-
112	1,39	-	-	-	535	-	535	-
<b>VALOR RAZONABLE</b>							<b>2.249.452</b>	<b>84.987</b>

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)**

Al 31 de diciembre de 2014 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico asciende a US\$ 2.042.221 tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2014	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2014	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
028	18,28	2014-07-08	40	41.954	3,2	121.687	134.252	12.565
126	2,02	2014-07-14	40	5.687	3,2	13.902	18.199	4.297
104	1,52	2014-08-14	45	3.567	2,97	8.568	10.594	2.026
109	1,05	2014-08-14	45	2.799	3	6.142	8.396	2.254
030	21,18	2014-08-29	45	47.462	2,97	110.929	140.962	30.033
006	10,35	2014-08-31	45	22.716	3	59.751	68.148	8.397
014	18,59	2014-08-31	45	44.134	3	123.313	132.403	9.090
021A	16,57	2014-08-31	45	33.176	3	81.361	99.529	18.168
022A	11,4	2014-09-15	50	16.686	1,77	51.788	29.534	-22.254
033	17,18	2014-09-15	50	34.057	2,97	75.923	101.150	25.227
110	0,68	2014-09-15	50	2.137	3	3.304	6.411	3.107
019	19,94	2014-09-17	50	49.798	3	87.576	149.395	61.819
020	23,82	2014-09-17	50	58.316	2,45	105.177	142.874	37.697
013	19,22	2014-09-28	50	32.513	2,2	86.247	71.529	-14.718
040	9,52	2014-09-28	50	17.251	2,2	43.019	37.952	-5.067
018B	8,35	2014-09-30	52	12.624	1,77	35.838	22.345	-13.493
009	22,01	2014-10-01	50	43.036	2,2	87.879	94.679	6.800
022B	11,07	2014-10-15	60	21.182	1,77	44.819	37.492	-7.327
027	19,69	2014-10-16	60	41.591	1,77	75.753	73.616	-2.137
039	4,38	2014-10-16	70	9.198	1,7	18.472	15.637	-2.835
017	19,64	2014-10-20	70	51.732	2,103831	69.191	108.836	39.645
011	19,69	2014-10-21	70	42.970	1,7	76.982	73.049	-3.933
016	19,92	2014-10-30	70	33.392	1,4	60.384	46.749	-13.635
038	4,5	2014-10-31	70	8.934	1,4	14.385	12.507	-1.878
021B	14,38	2014-11-10	80	20.725	1	39.973	20.725	-19.248
001	6,4	2014-11-11	80	9.703	1	21.671	9.703	-11.968
002	6,24	2014-11-11	80	11.387	1	19.585	11.387	-8.198
023	18,81	2014-11-12	80	27.802	1	53.788	27.802	-25.986
031	17,64	2014-11-13	80	27.057	1	51.842	27.057	-24.785
035	8,01	2014-11-14	80	10.772	1	25.648	10.772	-14.876
101	1,05	2014-11-14	80	1.771	1	2.759	1.771	-988
105	1,05	2014-11-14	80	1.366	1	2.946	1.366	-1.580
106	0,99	2014-11-14	80	1.417	1	2.734	1.417	-1.317
107	1,02	2014-11-14	80	1.801	1	2.513	1.801	-712
108	1,01	2014-11-14	80	1.388	1	2.874	1.388	-1.486
129	1,58	2014-11-14	80	2.581	1	4.286	2.581	-1.705
130	1,54	2014-11-14	80	2.124	1	3.980	2.124	-1.856
018	8,64	2014-11-16	-	-	-	18.931	18.931	-
012	19,26	2014-11-30	-	-	-	44.005	44.005	-
032	21,69	2014-12-01	-	-	-	43.184	43.184	-
015	19,3	2014-12-06	-	-	-	27.837	27.837	-
007	10,88	2014-12-07	-	-	-	27.040	27.040	-
008	12,03	2014-12-07	-	-	-	20.930	20.930	-
036	6,69	2014-12-09	-	-	-	7.481	7.481	-
026	18,88	2014-12-12	-	-	-	16.140	16.140	-
004	6,94	2014-12-21	-	-	-	4.244	4.244	-
034	8,32	2014-12-21	-	-	-	6.836	6.836	-
024	19,61	2014-12-29	-	-	-	20.120	20.120	-
029B	7,33	2014-12-29	-	-	-	5.467	5.467	-
037	8,87	2014-12-29	-	-	-	6.601	6.601	-
128	2,09	2014-12-29	-	-	-	1.540	1.540	-
010	19,62	2014-12-30	-	-	-	16.850	16.850	-
003	6,82	2014-12-30	-	-	-	3.204	3.204	-
103	0,91	2014-12-30	-	-	-	409	409	-
112	1,39	2014-12-30	-	-	-	636	636	-
127	2,09	2014-12-30	-	-	-	0	0	-
131	1,48	2014-12-30	-	-	-	620	620	-
005	9,16	2014-12-30	-	-	-	2.830	2.830	-
025	18,66	2014-12-30	-	-	-	7.507	7.507	-
132	1,48	2014-12-30	-	-	-	319	319	-
029A	7,41	2014-12-30	-	-	-	2.614	2.614	-
102	1	2014-12-30	-	-	-	450	450	-
111	0,56	2014-12-30	-	-	-	295	295	-
<b>VALOR RAZONABLE</b>							<b>2.042.221</b>	<b>59.142</b>

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)**

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado.

6.2 La compañía reconoció un ingreso neto por la medición de los activos biológicos al valor razonable menos los costos de venta por un valor de US\$25.845, al comparar la base contable de los activos biológicos con la base fiscal de los mismos, no se registró el pasivo por impuesto diferido debido a que esta variación por medición de los activos biológicos la compañía lo declaro como ingreso gravado para el impuesto a la renta, consecuentemente la compañía no reconoce una diferencia temporaria imponible que genere un pasivo por impuesto diferido.

**7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen del activo por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
SRI Devolución IVA	a) 301.018	160.324
Crédito tributario IVA	10.737	12.799
	<u>311.755</u>	<u>173.123</u>

a) Valor que se encuentra en proceso de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

El movimiento de las retenciones en la fuente efectuadas se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Retenciones en la fuente del año	155.877	151.138
Retención pago de dividendos anticipados	60.989	107.397
Compensación del año	<u>(216.866)</u>	<u>(258.535)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

**8.1** El movimiento de la propiedad y equipos, neto de los años 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>% de Depreciación</u>	<u>Saldos al 01/01/2015</u>	<u>Movimientos del año</u>		<u>Saldos al 31/12/2015</u>
			<u>Adiciones y Depreciaciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	
Maquinaria y Equipo	10% -14%	909.842	183.546	-	1.093.388
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	13%	7.812	-	-	7.812
Equipo de computación	33%	8.349	66.516	-	74.865
Vehículos	14%-20%	132.245	-	(19.384)	112.861
Otros propiedades, planta y Equipo	10%	-	7.015	-	7.015
<b>Subtotal</b>		<b>1.058.248</b>	<b>257.077</b>	<b>(19.384)</b>	<b>1.295.941</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(201.638)</b>	<b>(149.084)</b>	<b>9.042</b>	<b>(341.680)</b>
<b>Total</b>		<b>856.610</b>	<b>107.993</b>	<b>(10.342)</b>	<b>954.261</b>

	<u>% de Depreciación</u>	<u>Saldos al 01/01/2014</u>	<u>Movimientos del año</u>		<u>Saldos al 31/12/2014</u>
			<u>Adiciones y Depreciaciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	
Maquinaria y Equipo	10% -14%	363.371	546.471	-	909.842
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	13%	7.812	-	-	7.812
Equipo de computación	33%	8.349	-	-	8.349
Vehículos	14%-20%	106.361	25.884	-	132.245
<b>Subtotal</b>		<b>485.893</b>	<b>572.355</b>	<b>-</b>	<b>1.058.248</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(126.144)</b>	<b>(75.494)</b>	<b>-</b>	<b>(201.638)</b>
<b>Total</b>		<b>359.749</b>	<b>496.861</b>	<b>-</b>	<b>856.610</b>

Las adquisiciones realizadas en el presente período de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, y en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros.

**Adiciones.-** Al 31 de diciembre del 2015, el incremento en maquinaria y equipo corresponde principalmente a la adquisición de motor C9 Caterpillar, y bombas delta por US \$68.000 y US\$ 115.546 respectivamente.

**8.2** Los elementos de propiedad planta y equipo de acuerdo a lo manifestado por la administración no presentan indicios de deterioro consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**9. PASIVOS FINANCIEROS**

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a) 1.841.273	888.664
Otras cuentas por pagar	943	500
	<u>1.842.216</u>	<u>889.164</u>

- a) Corresponde principalmente al proveedor GISIS S.A. y COPACIGULF S.A. por compra de insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 60 días y no genera intereses.

**PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas (Nota 15)	21.191	113.692
	<u>21.191</u>	<u>113.692</u>

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	a) 613.567	1.001.767
Impuesto a la renta por pagar del año	b) 904.925	999.146
Dividendos por pagar	c) 869.201	541.836
Beneficios de ley a empleados	57.391	52.198
Con la Administración Tributaria	13.809	25.023
Con el IESS	23.532	23.302
	<u>2.482.425</u>	<u>2.643.272</u>

- a) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	1.001.767	815.766
Provisión del año	613.567	1.001.767
Pagos	<u>(1.001.767)</u>	<u>(815.766)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>613.567</u>	<u>1.001.767</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)**

b) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	999.146	792.749
Provisión del año	785.698	1.257.681
Pagos	(663.053)	(792.749)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(216.866)	(258.535)
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>904.925</u></u>	<u><u>999.146</u></u>

i. El impuesto a la renta por el ejercicio 2014 es de US\$ 999.146 quedando un saldo por cancelar de US\$ 336.093, y por el ejercicio económico 2015 el valor a cancelar es de US\$568.832.

c) El detalle de dividendos por pagar se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<b><u>Dividendos por pagar</u></b>		
Paklito Fajardo	45.635	25.760
Aníbal Gaybor	13.790	123.790
Galo Novillo	72.311	42.311
Rafael Redrovan	60.847	30.847
Jacinto Redrovan	82.579	46.142
Jorge Redrovan	152.913	11.175
Luis Redrovan	82.579	46.142
Gonzalo Redrovan	60.847	30.847
Manuel Redrovan	89.723	49.973
Rosa Redrovan	60.847	30.847
Guillermo Redrovan	60.847	30.847
Blanca Reyes	60.847	30.847
Carmen Caraguay	25.436	42.311
	<u><u>869.201</u></u>	<u><u>541.836</u></u>

**11. PATRIMONIO, neto**

**Capital Social**

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, las mismas que están repartidas de la siguiente manera:

	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. De acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Participación en U\$\$</b>	<b>%</b>
Redrovan Reyes Jorge Benjamín	Ecuatoriana	210	1	210	26,25%
Gaybor Rodríguez Aníbal Rafael	Ecuatoriana	190	1	190	23,75%
Redrovan Reyes Manuel Jesús	Ecuatoriana	48	1	48	6,00%
Redrovan Reyes Edgar Jacinto	Ecuatoriana	44	1	44	5,50%
Redrovan Reyes Luis Rigoberto	Ecuatoriana	44	1	44	5,50%
Caraguay Pauta Carmen Salome	Ecuatoriana	40	1	40	5,00%
Novillo Torres Galo Iván	Ecuatoriana	40	1	40	5,00%
Redrovan Reyes Alberto Rafael	Ecuatoriana	32	1	32	4,00%
Redrovan Reyes Manuel Gonzalo	Ecuatoriana	32	1	32	4,00%
Redrovan Reyes Rosa Hermelinda	Ecuatoriana	32	1	32	4,00%
Redrovan Reyes Segundo Guillermo	Ecuatoriana	32	1	32	4,00%
Reyes Redrovan Blanca Rosa	Ecuatoriana	32	1	32	4,00%
Fajardo Tinoco Jorge Paklito	Ecuatoriana	24	1	24	3,00%
		<u><u>800</u></u>		<u><u>800</u></u>	<u><u>100%</u></u>

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**11. PATRIMONIO, neto (Continuación...)**

**Resultados Acumulados**

Mediante acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2015, se resolvió la distribución de utilidades por el año 2014 a los accionistas, en donde se indica que después de realizar el correspondiente pago del impuesto a la renta y pago de utilidades a los trabajadores de la empresa, se procederá a la distribución de dividendos a prorrata de sus acciones por la cantidad de US\$4.418.996.

**12. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2015 y 2014, corresponde como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Ventas de camarón	a) 15.574.243	15.101.389
Otras ventas	-	6.045
	<b><u>15.574.243</u></b>	<b><u>15.107.434</u></b>

a) El detalle de la producción de camarón y el precio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	6.460.951	4.598.697
Precio	2,4	3,3
<b>Venta</b>	<b><u>15.574.243</u></b>	<b><u>15.101.389</u></b>

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía tuvo una producción de 6.460.951 libras de camarón con un precio de US \$2,40 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2014 esta producción fue de 4.598.697 libras de camarón con un precio de US \$3,3 la Compañía tuvo mayor producción de 1.862.254 libras, sin embargo la caída del precio del camarón generó que el margen bruto disminuya en 17%.

b) El cliente principal por la venta de camarón es Sociedad Nacional de Galápagos SONGA C.A. representando el 94%.

**13. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos administrativos se conformaron de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	75.378	62.504
Beneficios sociales	24.645	21.035
Impuestos y contribuciones	44.281	37.011
Honorarios profesionales	17.811	11.179
Mantenimiento y reparación	5.503	80
Arriendo de oficina	8.183	8.604
Seguro	1.750	2.122
Suministro de oficina	8.524	3.769
Seguridad y vigilancia	23.134	13.561
Otros gastos	135.791	61.139
	<b><u>345.000</u></b>	<b><u>221.004</u></b>

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA

##### Conciliación tributaria y movimientos

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<b>Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>4.090.444</b>	<b>6.678.444</b>
<b>15% Participación trabajadores por pagar</b>	<b>(613.567)</b>	<b>(1.001.767)</b>
Gastos no deducibles	94.478	40.054
<b>Base Imponible</b>	<b>3.571.355</b>	<b>5.716.731</b>
<b>22% de Impuesto a la renta Causado</b>	<b>(785.698)</b>	<b>(1.257.681)</b>
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	117.341	102.225
Saldo del Anticipo	(117.341)	(102.225)
Retenciones en la fuente	155.877	258.535
Anticipo imppto. renta por dividendos anticipados	60.989	-
Impuesto a la renta a pagar	<u><b>(568.832)</b></u>	<u><b>(999.146)</b></u>

##### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención Del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014.

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

##### **Reinversión de Utilidades**

De acuerdo al Art. 51 de la RLRTI, y del Art. 37 de la LRTI establece que: “ En los casos que la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, previamente se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, resultante de la división del total del impuesto causado para la base imponible, sin considerar la reducción por reinversión y sobre dicha tarifa aplicar la reducción...”

UTILISIMA S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en dólares.)

**14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)**

**Régimen de Precios de Transferencia**

Mediante Resolución No. **NAC-DGERCGC13-00011** del Servicio de Rentas Internas con fecha 25 de enero del 2014 estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Tercer inciso del artículo 1. Aquellos sujetos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6,000,000) deberán presentar adicionalmente el Anexo, al Informe Integral de Precios de Transferencia.

El Reglamento establecerá los métodos de aplicación del principio de plena competencia.

De acuerdo a la Sección Segunda de Precios de Transferencia, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- a) Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- b) No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía UTILISIMA S.A., no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que su Impuesto Causado corresponde al cinco por ciento de sus ingresos gravables, no mantiene operaciones con residentes en paraísos fiscales, no mantiene suscrito ningún contrato con el Estado para exploración y explotación de recursos renovables, por tanto puede acogerse a la excepción de la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia.

**15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

**ACTIVO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<b><u>Préstamos a relacionadas</u></b>		
Rodlarok S.A.	75.000	-
Camaronera El Capitán S.A.	65.000	-
Menier S.A.	47.500	-
Piscícola Nueve De Octubre S.A.	65.000	-
Casur S.A.	-	50.000
	<u>252.500</u>	<u>50.000</u>
Naturisa S.A.	<u>1.207.723</u>	<u>1.958.343</u>
	<u>1.207.723</u>	<u>1.958.343</u>
	<u>1.460.223</u>	<u>2.008.343</u>

**UTILISIMA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresado en dólares.)**

**15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación...)**

- a) La compañía ha entregado en calidad de préstamo a las relacionadas Rodlarok S.A. Camaronera El Capitán S.A., Menier S.A. y Piscícola Nueve de Octubre S.A. el valor de US\$75.000, US\$65.000, US\$47.500 y US\$65.000 respectivamente, para lo cual se ha celebrado un contrato de préstamo comercial que garantiza los pagos del mismo, préstamo al 3% y serán cobrados en un plazo máximo de 3 años.

Corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

- b) Corresponde a valores entregados a Naturisa S.A. por el manejo operativo de las instalaciones de su propiedad según convenio de Asociación en participación o Alianza para la producción de camarón.

**PASIVO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<b>Préstamos Accionistas</b>		
Aníbal Gaybor Rodríguez	18.066	68.066
Ing. Galo Novillo Torres	3.125	3.125
Manuel Jesús Redrovan	-	9.750
Paklito Fajardo Tinoco	-	19.875
Luis Redrovan Reyes	-	6.438
Edgar Jacinto Redrovan Reyes	-	6.438
	<u>21.191</u>	<u>113.692</u>

De acuerdo al art. 37 de la RLRTI, establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

**16. CONTRATOS**

**16.1. Contrato de préstamo comercial entre UTILISIMA S. A. y RODLAROK S. A.**

- ✓ Mediante contrato de préstamo comercial celebrado en la ciudad de Machala, a los 30 días del mes de diciembre de 2014 entre UTILISIMA S.A. y RODLAROK S.A. en el cual se compromete a entregar un préstamo a favor de la compañía RODLAROK S.A. con un interés de 3% anual, mediante transferencia de una institución financiera ecuatoriana, por lo que la deudora entrega un pagare por la cantidad prestada como garantía de la obligación contraída por RODLAROK S.A. a favor de UTILISIMA S.A.
- ✓ La Acreedora dispone de fondos líquidos cuyo origen declara en este instrumento que son lícitos del giro del negocio del camarón, y por medio de este instrumento otorga el préstamo solicitado, para el giro del negocio que tienen en común la acreedora con el objeto de invertir insumos, equipos, para capital de operación necesarios y requeridos para este tipo de cultivo de camarón en cautiverio, así mismo manifiestan que en el caso que se necesite la acreedora, de fondos de liquidez para el giro del negocio ofrece reciprocidad mutua, para estos casos de necesidad financiera.
- ✓ Se fija el plazo de duración del presente contrato comercial en tres años como fecha máxima, contados a partir de su recepción según conste en el pagare que se anexe, en los términos y condiciones descritos. La deudora podrá solicitar una prórroga por un tiempo determinado si así lo creyere conveniente a su interés, previo consentimiento por la parte del acreedor.

**16. CONTRATOS (Continuación...)**

**16.2. Contrato de préstamo comercial entre UTILISIMA S. A. y PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE S.A.**

- ✓ Mediante contrato de préstamo comercial celebrado en la ciudad de Machala, a los 30 días del mes de diciembre de 2014 entre UTILISIMA S.A. y PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE S.A. en el cual se compromete a entregar un préstamo a favor de la compañía PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE S.A. con un interés de 3% anual, mediante transferencia de una institución financiera ecuatoriana, por lo que la deudora entrega un pagare por la cantidad prestada como garantía de la obligación contraída por PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE S.A. a favor de UTILISIMA S.A.
- ✓ La Acreedora dispone de fondos líquidos cuyo origen declara en este instrumento que son lícitos del giro del negocio del camarón, y por medio de este instrumento otorga el préstamo solicitado, para el giro del negocio que tienen en común la acreedora con el objeto de invertir insumos, equipos, para capital de operación necesarios y requeridos para este tipo de cultivo de camarón en cautiverio, así mismo manifiestan que en el caso que se necesite la acreedora, de fondos de liquidez para el giro del negocio ofrece reciprocidad mutua, para estos casos de necesidad financiera.
- ✓ Se fija el plazo de duración del presente contrato comercial en tres años como fecha máxima, contados a partir de su recepción según conste en el pagare que se anexe, en los términos y condiciones descritos. La deudora podrá solicitar una prórroga por un tiempo determinado si así lo creyere conveniente a su interés, previo consentimiento por la parte del acreedor.

**16.3. Contrato de préstamo comercial entre UTILISIMA S. A. y MENIER S. A.**

- ✓ Mediante contrato de préstamo comercial celebrado en la ciudad de Machala, a los 30 días del mes de diciembre de 2014 entre UTILISIMA S.A. y MENIER S.A. en el cual se compromete a entregar un préstamo a favor de la compañía MENIER S.A. con un interés de 3% anual, mediante transferencia de una institución financiera ecuatoriana, por lo que la deudora entrega un pagare por la cantidad prestada como garantía de la obligación contraída por MENIER S.A. a favor de UTILISIMA S.A.
- ✓ La Acreedora dispone de fondos líquidos cuyo origen declara en este instrumento que son lícitos del giro del negocio del camarón, y por medio de este instrumento otorga el préstamo solicitado, para el giro del negocio que tienen en común la acreedora con el objeto de invertir insumos, equipos, para capital de operación necesarios y requeridos para este tipo de cultivo de camarón en cautiverio, así mismo manifiestan que en el caso que se necesite la acreedora, de fondos de liquidez para el giro del negocio ofrece reciprocidad mutua, para estos casos de necesidad financiera.
- ✓ Se fija el plazo de duración del presente contrato comercial en tres años como fecha máxima, contados a partir de su recepción según conste en el pagare que se anexe, en los términos y condiciones descritos. La deudora podrá solicitar una prórroga por un tiempo determinado si así lo creyere conveniente a su interés, previo consentimiento por la parte del acreedor.

**16.4. Contrato de préstamo comercial entre UTILISIMA S. A. y Camaronera EL CAPITAN S.A.**

- ✓ Mediante contrato de préstamo comercial celebrado en la ciudad de Machala, a los 30 días del mes de diciembre de 2014 entre UTILISIMA S.A. y Camaronera EL CAPITAN S.A. en el cual se compromete a entregar un préstamo a favor de la compañía Camaronera EL CAPITAN S.A. con un interés de 3% anual, mediante transferencia de una institución financiera ecuatoriana, por lo que la deudora entrega un pagare por la cantidad prestada como garantía de la obligación contraída por Camaronera EL CAPITAN S.A. a favor de UTILISIMA S.A.

## 16. CONTRATOS (Continuación...)

- ✓ La Acreedora dispone de fondos líquidos cuyo origen declara en este instrumento que son lícitos del giro del negocio del camarón, y por medio de este instrumento otorga el préstamo solicitado, para el giro del negocio que tienen en común la acreedora con el objeto de invertir insumos, equipos, para capital de operación necesarios y requeridos para este tipo de cultivo de camarón en cautiverio, así mismo manifiestan que en el caso que se necesite la acreedora, de fondos de liquidez para el giro del negocio ofrece reciprocidad mutua, para estos casos de necesidad financiera.
- ✓ Se fija el plazo de duración del presente contrato comercial en tres años como fecha máxima, contados a partir de su recepción según conste en el pagare que se anexe, en los términos y condiciones descritos. La deudora podrá solicitar una prórroga por un tiempo determinado si así lo creyere conveniente a su interés, previo consentimiento por la parte del acreedor.

## 17. COMPROMISOS

### CONVENIO DE ASOCIACIÓN EN PARTICIPACIÓN O ALIANZA PARA LA PRODUCCIÓN DE CAMARÓN

La compañía con fecha 15 de julio del 2008 celebró un convenio de asociación en participación o alianza para la producción de camarón con la compañía **NATURISA S.A.**, para el cumplimiento de este convenio **NATURISA S.A** entregará el manejo operativo de las instalaciones de su propiedad conocido como INDUCAM. La compañía **UTILISIMA S.A.**, una vez recibida tales instalaciones se obliga a cuidar con diligencia y cuidado las mismas, manteniéndola en las mismas e iguales condiciones que fueron entregadas, comprometiéndose además a que la utilización y uso de las mismas serán exclusivamente para fines propios de su naturaleza, esto es el cultivo de camarón en cautiverio sin que pueda darse una finalidad diferente.

Se prohíbe expresamente a la compañía **UTILISIMA S.A.**, que pueda de subarrendar en todo o en parte aquella como tampoco podrá ceder en forma alguna los derechos que del presente convenio se adquirieran o pudieran derivarse.

Para los efectos de la realización del presente convenio, las partes establecen lo siguiente:

- **NATURISA S.A.** entregará el manejo operativo de 600 hectáreas y las instalaciones de la camaronera de su propiedad conocida como INDUCAM, ubicada en la Isla Escalante a la compañía **UTILISIMA S.A.**
- Una vez que se inicia el ciclo de cosecha que son parte del presente convenio, el inversionista deberá presentar informes mensuales de rendimiento de cada piscina y se procederá a liquidar por grupo de 10 piscinas cosechadas. Luego de haberse cobrado la totalidad de la venta de cada grupo se realizará la provisión para el pago del impuesto a la renta y participación a los trabajadores y de manera inmediata; extracontablemente se preparará una proyección de utilidades y será repartida el 60% de las mismas en manera de anticipo y en la proporción que corresponde a las partes.
- La utilidad luego de participación de trabajadores e impuesto a la renta se repartirá en las siguientes proporciones: 55% para la inversionista y el 45% para la propietaria. Esta forma y porcentaje se aplicará para toda las corridas que se realice durante el tiempo de duración del convenio de asociación.
- La parte inversionista tiene a su cargo el 100% del costo de producción de cada corrida.
- La propietaria entrega a la inversionista un listado de los bienes que quedaron bajo su responsabilidad y adecuada custodia de aquello.

#### 17. COMPROMISOS (Continuación...)

- El o los representantes de la compañía NATURISA S.A. podrán ingresar libremente al área entregada para su manejo operacional por parte de la inversionista con la finalidad de constatar el mantenimiento y el buen uso de los equipos e instalaciones.
- La parte inversionista tiene la potestad de decidir la fecha de pesca de cada una de las piscinas en toda las corridas que se efectúen.
- Al término de cada corrida y luego de haberse cobrado la totalidad de la venta, se procederá al reparto del 100% de utilidades, debiéndose previamente realizar la provisión para el pago del impuesto a la renta y participación trabajadores, con cargo a la corrida que se cierra.
- La inversionista venderá el camarón a la compañía **SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS C.A** siempre que el precio promedio por kilo y por libra de camarón que ofrezca la mencionada compañía no sea inferior en más de 10 centavos de dólar, respecto al precio promedio por kilos y por libra de camarón de por lo menos 2 compañía empacadoras de primer nivel.

El plazo que se establece para el presente contrato será de 3 años, pero se efectuará revisiones anuales con la finalidad de analizar la conveniencia de la continuación o terminación del mismo.

Se deja establecido que se pueda dar por terminado en forma unilateral el convenio sin lugar a ningún tipo de indemnización o compensación alguna, para cuyo efecto se deberá enviar una comunicación escrita con 90 días de anticipación.

Con fecha 15 de agosto de 2014 se firma un Adendum al contrato de asociación en participación o alianza para la producción de camarón, existiendo las siguientes reformas:

Las partes acuerdan que la utilidad luego de la participación e impuesto a la renta se repartirá en los siguientes porcentajes: 50% para la inversionista y 50% para la propietaria. Esta forma y porcentaje se aplicará para toda las corridas durante el tiempo que dure el contrato de asociación.

Las partes por mutuo acuerdo establecen, que el presente convenio en cuanto a su duración será por un plazo de 2 años y un mes más cuya terminación será el 14 de agosto de 2016.

#### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de emisión de estos Estados Financieros (31 de marzo del 2016), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

#### 19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.