

**UTILISIMA S. A.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
Informe de los Auditores Independientes.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

#### **1. Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía UTILISIMA S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía UTILISIMA S.A., al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

#### **2. Fundamento de la Opinión**

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **3. Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento**

Existen hechos o condiciones que individual o conjuntamente, generan dudas significativas sobre la capacidad de continuar como empresa en funcionamiento ya que a la Compañía no se le renovó el convenio de alianza para la producción de camarón suscrito con la compañía Naturisa S.A., mismo que tenía como fecha de vencimiento el 14 de agosto de 2016. Como se menciona en las Notas 1, 18 y 19 de los estados financieros, estos hechos o condiciones, junto con otras cuestiones, indican la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

#### **4. Cuestiones Clave de Auditoría**

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

#### **5. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros**

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

## 6. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de una compañía en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una Compañía en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una Compañía en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

## 7. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

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 2016, 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.

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

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

Guayaquil, marzo 30 del 2017

**UTILISIMA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3.184.044	392.518
Activos Financieros, neto	4	1.158.835	2.798.324
Inventarios		-	346.712
Activos biológicos	5	-	2.249.451
Servicios y otros pagos por anticipados		-	1.296
Activos por impuestos corrientes	6	109.373	311.755
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.452.252</b>	<b>6.100.056</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipo neto	7	-	954.261
<b>Total activo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>954.261</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.452.252</b>	<b>7.054.317</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos Financieros	8	25.599	1.842.216
Otras Obligaciones corrientes	9	2.064.641	2.482.425
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.090.240</b>	<b>4.324.641</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos no Financieros	8	21.191	21.190
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>21.191</b>	<b>21.190</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.111.431</b>	<b>4.345.831</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
	10		
Capital		800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		16.107	16.107
Resultados del ejercicio		2.323.514	2.691.179
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2.340.821</b>	<b>2.708.486</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>4.452.252</b>	<b>7.054.317</b>



Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez  
Gerente General



CPA. Alba Carrión Armijos  
Contadora

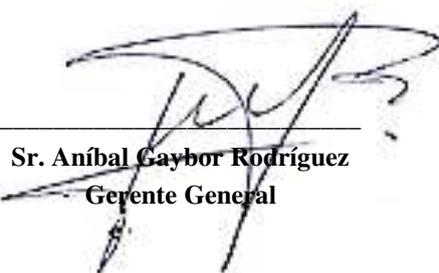
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**UTILISIMA S.A.****ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

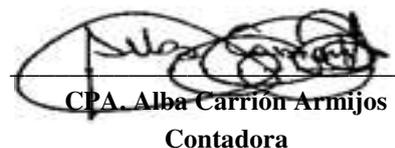
Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	<b>11</b>	14.410.545	15.574.243
Costo de ventas		(10.297.734)	(11.159.352)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4.112.811</b>	<b>4.414.891</b>
Otros Ingresos		40.831	27.914
Gastos administrativos y ventas	<b>12</b>	(550.157)	(344.999)
Gastos Financieros		(3.077)	(7.362)
<b>Total gastos de operación y financiero</b>		<b>(553.234)</b>	<b>(352.361)</b>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>3.600.408</b>	<b>4.090.444</b>
Utilidad del Ejercicio antes de 15% y 22%	<b>13</b>	3.600.408	4.090.444
15% Participación de trabajadores		(540.061)	(613.567)
22 % Impuesto a la Renta		(736.833)	(785.698)
<b>Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido</b>		<b>2.323.514</b>	<b>2.691.179</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>2.323.514</b>	<b>2.691.179</b>



Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez  
Gerente General

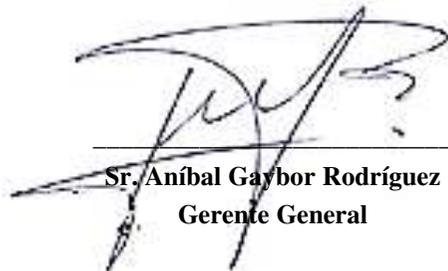


CPA. Alba Carrión Armijos  
Contadora

Las notas adjuntas forman 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 2016 y 2015  
 (Expresado en Dólares)

	<b>Capital</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2015</b>	800	400	16.107	4.418.996	4.436.303
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>400</b>	<b>16.107</b>	<b>2.691.179</b>	<b>2.708.486</b>
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	2.691.179	(2.691.179)	-
Compensación de Salario Digno	-	-	(12)	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	(2.691.167)	-	(2.691.179)
Resultado del ejercicio	-	-	-	2.323.514	2.323.514
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	<b>800</b>	<b>400</b>	<b>16.107</b>	<b>2.323.514</b>	<b>2.340.821</b>

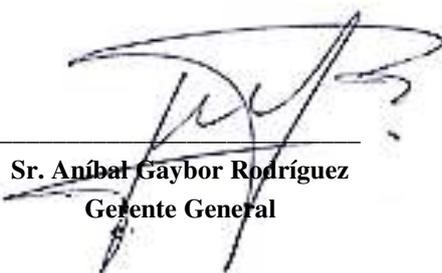
  
 \_\_\_\_\_  
**Sr. Aníbal Gaybor Rodríguez**  
 Gerente General

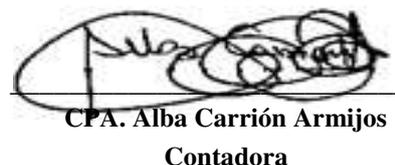
  
 \_\_\_\_\_  
**CPA. Alba Carrión Armijos**  
 Contadora

**Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros**

**UTILISIMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes	16.990.955	15.718.575
<b>Cobros por actividades de operación</b>	<b>16.990.955</b>	<b>15.718.575</b>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.330.624)	(9.679.621)
Pago de sueldos y beneficios sociales a empleados	(2.432.438)	(2.662.028)
Impuestos a las ganancias pagados	(904.925)	(663.053)
<b>Pagos por actividades de operación</b>	<b>(11.667.987)</b>	<b>(13.004.702)</b>
<b>Efectivo neto provisto de actividades de operación</b>	<b>5.322.968</b>	<b>2.713.873</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	-	(257.077)
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	139.147	10.342
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>139.147</b>	<b>(246.735)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados	(2.670.589)	(3.549.795)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(2.670.589)</b>	<b>(3.549.795)</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.791.526</b>	<b>(1.082.657)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>392.518</b>	<b>1.475.175</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>3.184.044</b>	<b>392.518</b>

  
 Sr. Anibal Gaybor Rodríguez  
 Gerente General

  
 CPA. Alba Carrión Armijos  
 Contadora

Las notas adjuntas forman 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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>3.600.408</b>	<b>4.090.444</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>(1.361.881)</b>	<b>(1.276.026)</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	-	149.084
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(736.833)	(785.698)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(540.061)	(613.567)
Ajuste por valor razonable	(84.987)	(25.845)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>3.084.441</b>	<b>(100.545)</b>
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	2.604.511	(803.261)
Disminución en otras cuentas por cobrar	20.055	1.058.311
Disminución (Incremento) en inventarios	2.511.176	(143.747)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	1.296	96.281
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	31.381
Disminución otros activos corrientes	202.382	
Disminución (Incremento) en cuentas por pagar comerciales	(1815.674)	952.609
Disminución en otras cuentas por pagar	(381.913)	(1.127.299)
Disminución (Incremento) en beneficios a empleados	(57.392)	5.193
<b>Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>5.322.968</b>	<b>2.713.873</b>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Alba Carrión Armijos  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

UTILISIMA S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
(Expresado en dólares)

---

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

**UTILISIMA S.A.**, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 25 de junio del 2008, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, 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. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala, provincia de El Oro mediante resolución No. 08-G-15-6753 el 6 de octubre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de noviembre del 2008.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la producción de larvas de camarones, y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios y camaronerías. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. 25 de Junio, Km. 4.5 vía a Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992574062001 ha establecido como actividad de explotación de criaderos de larvas de camarones.

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, con vencimiento 14 de agosto de 2016, las partes dan por terminado el contrato de arrendamiento de las instalaciones que utilizaba para la producción de camarones, cerrando sus operaciones de producción hasta el mes de Septiembre. (Ver Nota 18)

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura Ganadería, Acuicultura y Pesca, y Ministerio de medio ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

El 100% de las ventas de camarón lo tiene con la compañía Sociedad Nacional de Galápagos SONGA C.A.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Base de presentación.**- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Completas (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

**Principio contable de empresa en funcionamiento.**- De acuerdo a la NIC 1 Presentación de estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros están elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros.

**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.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

### **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.

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 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

### **2.1 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 menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **2.2 Activos financieros y Pasivos financieros**

#### **2.2.1 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 de la compañía están representados por la cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva).

#### **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 (costo de la transacción), 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.

#### **2.2.2 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.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por servicios de mantenimiento u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

### **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.

### 2.3 **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.

### 2.4 **Inventario**

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 12 de Inventario el valor neto de realización 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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

### 2.5 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.

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 se detallan a continuación:

#### **Proceso de cultivo**

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de dos a tres veces al año.

#### **Recolección de la producción**

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

#### **Cosecha**

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

#### **Infraestructura**

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

#### **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 grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

### 2.6 Servicios y otros pagos anticipados

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

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

### 2.7 Propiedades y equipo neto

#### 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.

#### 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 propiedades están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, 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.

### 2.8 Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la NIC 19 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados.

#### Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

### **2.9 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.

### **2.10 Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada 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.

### **2.11 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.

### **2.12 Reconocimiento de ingresos ordinarios**

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.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan 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.

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. proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

La compañía UTILISIMA S.A. finiquitó el contrato de arrendamiento de las instalaciones de propiedad de NATURISA S.A. que utilizaba para la producción de camarones, cerrando sus operaciones de producción hasta el mes de Septiembre del 2016.

### 2.13 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.

### 2.14 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.

### 2.15 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.

### 2.16 Sistema contable

El sistema que maneja la compañía Utilísima S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "ShrimpSoft", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Nelson Benavides. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Centos 7, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.

### 2.17 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

UTILISIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja	-	1.405
<b>Banco</b>		
Internacional S.A.	3.166.942	370.833
Pichincha C.A.	16.799	19.977
Bolivariano C.A.	303	303
	<u><b>3.184.044</b></u>	<u><b>392.518</b></u>

El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón, y por la venta de todos sus bienes muebles, maquinarias y equipos; y no tiene restricción alguna.

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	a)	-	1.316.005
Otras cuentas por cobrar relacionados	(Nota 14)	1.156.794	1.460.223
Empleados		2.041	19.482
Otras cuentas por cobrar		-	2.614
		<u><b>1.158.835</b></u>	<u><b>2.798.324</b></u>

a) La compañía UTILISIMA S.A. finiquito el contrato de arrendamiento de las instalaciones que utilizaba para la producción de camarones, cerrando sus operaciones de producción hasta el mes de Septiembre, no existiendo saldos de clientes pendientes de pago. (Ver Nota 16)

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros, 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 por cobrar son de rápida recuperación.

**5. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Al 31 de diciembre del 2016, las piscinas fueron cosechadas en su totalidad, debido a que la compañía termina el contrato de arriendo de las instalaciones que utilizaba para la producción de camarones, cerrando sus operaciones de producción hasta el mes de Septiembre del 2016.

La compañía cierra sus operaciones a septiembre de 2016, motivo por el que no generó un ingreso por la medición a valor razonable, reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2016 por US\$84.987 proveniente del ejercicio 2015.

Al 31 de diciembre del 2015 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico asciende a US\$2.249.451 tal como se muestra a continuación:

UTILISIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**5. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2015	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2015	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
128	2,09	08/08/2015	150	115.000	9.313	16.314	22.351
27	19,69	23/08/2015	150	110.000	64.914	151.294	155.794
17	19,64	24/08/2015	150	100.000	64.473	147.091	154.735
19	19,94	29/08/2015	150	110.000	74.440	176.546	178.657
36	6,69	12/09/2015	150	90.000	20.235	40.701	48.565
7	10,88	14/09/2015	150	90.000	30.476	62.306	73.142
8	12,03	14/09/2015	150	90.000	32.080	72.775	76.993
2	6,24	16/09/2015	150	123.077	18.889	36.099	41.555
18	8,64	30/09/2015	150	95.000	23.966	44.663	45.535
16	19,92	02/10/2015	150	95.000	46.368	96.051	102.010
35	8,01	02/10/2015	150	100.000	30.301	45.141	57.572
105	1,05	02/10/2015	150	100.000	4.190	5.758	7.960
23	18,81	03/10/2015	150	110.000	55.957	103.283	106.318
1	6,4	05/10/2015	150	110.000	21.598	38.565	41.035
13	19,22	20/10/2015	150	95.000	41.075	72.475	73.934
32	21,69	22/10/2015	150	110.000	59.366	95.188	100.923
12	19,26	29/10/2015	150	95.000	43.574	72.865	74.076
24	19,61	29/10/2015	150	95.000	44.401	74.535	75.482
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*	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*	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*	11,4	08/12/2015	150	125.000	-	23.945	23.945
41	0,09	08/12/2015	150	333.333	-	93	93

UTILISIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

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	-	707	707
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>2.164.462</b>	<b>2.249.451</b>

**6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen del activo por impuestos corrientes fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
SRI Devolución IVA	a)	109.373	301.018
Crédito tributario IVA		-	10.737
		<u><b>109.373</b></u>	<u><b>311.755</b></u>

a) Valor que se encuentra en Nota de Crédito desmaterializada.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Retenciones en la fuente del año	155.356	155.877
Retención pago de dividendos anticipados	-	60.989
Compensación del año	<u>(155.356)</u>	<u>(216.866)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>

UTILISIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**7. MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO**

El movimiento de maquinaria y equipo de los años 2016 y 2015, se detalla a continuación:

<u>2016</u>	%	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Movimientos del año</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
			<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	
Maquinaria y Equipo	10%	1.093.388	-	(1.093.388)	-
Naves, Aeronaves, barcasas y similares	10%	7.812	-	(7.812)	-
Equipo de computación	33%	74.865	-	(74.865)	-
Vehículos	10%	112.861	-	(112.861)	-
Otros propiedades, planta y equipo	10%	7.015	-	(7.015)	-
<b>Subtotal</b>		<b>1.295.941</b>	<b>-</b>	<b>(1.295.941)</b>	<b>-</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(341.680)</b>	<b>-</b>	<b>341.680</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>954.261</b>	<b>-</b>	<b>(954.261)</b>	<b>-</b>

Debido a que el convenio de asociación en participación o alianza para la producción de camarón terminó el 14 de agosto de 2016, la Compañía vendió todos sus elementos de maquinaria y equipos (Ver Nota negocio en marcha).

La compañía en su medición inicial reconoce sus elementos de propiedad y equipos 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, están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, de acuerdo con lo definido en la NIC 16, párrafo 30 "Medición posterior al reconocimiento".

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro al momento de la venta.

<u>2015</u>	<u>% Deprec</u>	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Movimientos del año</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
			<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>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>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>856.610</b>	<b>107.993</b>	<b>(10.342)</b>	<b>954.261</b>

UTILISIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**8. PASIVOS FINANCIEROS**

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

**CORTO PLAZO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	25.599	1.841.273
Otras cuentas por pagar	-	943
	<u>25.599</u>	<u>1.842.216</u>

**LARGO PLAZO**

Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	<u>21.191</u>	<u>21.190</u>
	<u>21.191</u>	<u>21.190</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<b><u>Prestamos accionistas</u></b>		
Aníbal Gaybor Rodríguez	18.066	18.065
Ing. Galo Novillo Torres	<u>3.125</u>	<u>3.125</u>
	<u>21.191</u>	<u>21.190</u>

**9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	a)	540.061	613.567
Impuesto a la Renta por Pagar	b)	581.478	904.925
Dividendos por pagar	c)	889.779	869.201
Con la Administración Tributaria		53.323	13.809
Beneficios de ley a empleados		-	57.392
Con el IESS		-	23.531
		<u>2.064.641</u>	<u>2.482.425</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	613.567	1.001.767
Provisión del año	540.061	613.567
Pagos	<u>(613.567)</u>	<u>(1.001.767)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>540.061</u>	<u>613.567</u>

UTILISIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación...)**

b) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	904.925	999.146
Provisión del año	736.833	785.698
Pagos	(904.925)	(663.053)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(155.355)	(216.866)
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>581.478</u></u>	<u><u>904.925</u></u>

Durante el año 2016 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 155.355, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta a pagar.

c) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle a continuación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<b><u>Dividendos por pagar</u></b>		
Paklito Fajardo	86.003	45.635
Aníbal Gaybor	3.566	13.790
Galo Novillo	22.311	72.311
Rafael Redrovan	51.210	60.847
Jacinto Redrovan	93.127	82.579
Jorge Redrovan	220.843	152.913
Luis Redrovan	93.127	82.579
Gonzalo Redrovan	51.210	60.847
Manuel Redrovan	39.388	89.723
Rosa Redrovan	51.210	60.847
Guillermo Redrovan	51.138	60.847
Blanca Reyes	51.210	60.847
Carmen Caraguay	75.436	25.436
	<u><u>889.779</u></u>	<u><u>869.201</u></u>

**10. PATRIMONIO**

**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:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	Participación en %
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>

UTILIIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

---

**Resultados acumulados**

Mediante acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 31 de marzo del 2016, se resolvió la distribución de utilidades por el año 2015 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\$2.691.167.

**11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2016 y 2015, corresponde como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Ventas de camarón	a)	14.089.988	15.574.243
Otras ventas	b)	<u>320.557</u>	<u>-</u>
		<u><b>14.410.545</b></u>	<u><b>15.574.243</b></u>
a) Los ingresos por ventas de camarones fueron realizados hasta el mes de Septiembre del 2016 al único cliente Sociedad Nacional de Galápagos C.A. SONGA, el cual a la fecha del informe no presenta saldos por cobrar.			

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Libras Cosechadas		5.904.989	6.460.951
Precio		<u>2,4</u>	<u>2,4</u>
<b>Venta</b>	a)	<u><b>14.089.988</b></u>	<u><b>15.574.243</b></u>

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía tuvo una producción de 5.904.989 libras de camarón con un precio de US \$2.4 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2015 esta producción fue de 6.460.951 libras de camarón con un precio de US \$2,4 promedio, la compañía tuvo una menor producción de 555.962 libras debido a que la compañía termina el contrato de arriendo de las instalaciones que utilizaba para la producción de camarones, cerrando sus operaciones de producción hasta el mes de Septiembre del 2016.

b) Corresponde a la venta por servicios de dragado y de balanceado a sus relacionadas.

UTILIIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**12. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos se conformaron de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	73.291	75.377
Beneficios sociales	a) 71.739	24.646
Impuestos y contribuciones	29.652	44.281
Honorarios profesionales	17.095	17.810
Mantenimiento y reparación	3.350	5.503
Arriendo de oficina	5.271	8.183
Seguro	-	1.750
Suministro de oficina	4.088	8.524
Seguridad y vigilancia	13.713	23.134
Contribución Solidaria Sobre Utilidades (GND)	107.141	-
Reversión por valoración de Activos Biológicos (GND)	84.987	-
Pérdida en venta de activos fijos (GND)	22.287	-
Intereses tributarios (GND)	b) 48.156	-
Otros gastos	69.387	135.791
	<u>550.157</u>	<u>344.999</u>

- a) Debido a que el convenio de asociación en participación o alianza para la producción de camarón terminó el 14 de agosto de 2016, la Compañía procedió a liquidar a todo el personal de la compañía (Ver Nota negocio en marcha).
- b) Corresponde a intereses tributarios producto del convenio de pago del impuesto a la renta 2015 entre el SRI.

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<b>Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>3.600.406</b>	<b>4.090.445</b>
15% Participación trabajadores	(540.061)	(613.567)
<b>Mas:</b>		
(+) Gastos no deducibles	203.908	94.478
(+) Medición de Activos Biológicos	84.987	-
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>3.349.240</b>	<b>3.571.356</b>
Impuesto a la renta 22%	736.833	785.698
Anticipo Determinado IR	113.505	117.341
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	(113.505)	(117.341)
Retenciones en la fuente	(155.357)	(155.877)
Anticipo impto. renta por dividendos anticipados	-	(60.989)
Impuesto a la renta por pagar	<u>581.478</u>	<u>568.832</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración preparó Conciliación Tributaria Preliminar, y como se puede observar se generó el Impuesto a la Renta causado.

UTILIIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**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

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado “Deber de informar sobre la composición societaria” del RLORTI.

**14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se forman de la siguiente manera:

**ACTIVO CORRIENTE**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
<b><u>Ventas a relacionadas</u></b>			
Marecillo S.A.	a)	5.140	-
<b><u>Préstamos a relacionadas</u></b>			
Rodlarok S.A.		-	75.000
Camaronera El Capitán (CECASA) S.A.		-	65.000
Menier S.A.		-	47.500
Piscícola Nueve De Octubre S.A.		-	65.000
	b)	<u>5.140</u>	<u>252.500</u>
Naturisa S.A.	c)	1.151.654	1.207.723
		<u>1.156.794</u>	<u>1.460.223</u>

a) Corresponde a la venta de materia prima a la relacionada por US\$5.140.

b) Los préstamos entre compañías relacionadas al cierre del periodo fueron cancelados, y no generaron intereses.

c) 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.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

#### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

##### Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "*Art. (...)- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

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

UTILISIMA S.A., supera el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015, pero debido a que su Impuesto Causado corresponde al cinco por ciento de sus ingresos gravables con sus operaciones con partes relacionadas en el período 2016, no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

#### 15. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía durante el ejercicio económico 2016 dio cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectas por el terremoto del 16 de abril del 2016 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 del 2016, en los siguientes puntos: "Contribución solidaria sobre la remuneración, las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración"; y, a la "Contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015.

#### 16. 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 adquieran 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 camarónera 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.
- 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.

## 17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

**Riesgo País:** En el año 2016, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó puntos en los parámetros de medición internacional, siendo un índice bajo, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

El riesgo país, cuya repercusión es minimizada por altas autoridades del Régimen, considera algunas variables. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable. De acuerdo con esta medición el país tenía calificación B+ y ahora se sitúa en B. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

**Riesgo de mercado:** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

**Riesgo de liquidez:** Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

<b>Riesgo de Liquidez</b>		<b>2016</b>		<b>2015</b>	
		<b>Resultados</b>		<b>Resultados</b>	
Capital de trabajo	<b>Activo Corriente - Pasivo corriente</b>	<b>2.362.012</b>		<b>1.775.415</b>	
Razón corriente	<b>Activo corriente</b>	4.452.252	<b>2,13</b>	6.100.056	<b>1,41</b>
	<b>Pasivo corriente</b>	2.090.240		4.324.641	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2016 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,13 ctvs. de dólar, por cada dólar de obligación corriente. Este último representa el 99% de los pasivos totales.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$2.362.012, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

UTILIIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**14. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)**

<u>Riesgo de Crédito</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>		
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Periodo medios de cobranza	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	<u>416.445.840</u>	<u>29</u>	<u>473.761.800</u>	<u>30</u>
	Ventas netas	14.410.545		15.574.243	
Rotación de cartera	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>12,46</u>	<u>360</u>	<u>11,83</u>
	Periodos medios de cobranza	29		30	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 29 días, siendo adecuado si se compare con la política de crédito de la empresa y su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

**Riesgos de gestión:** Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

<u>Riesgo de Gestión</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>		
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Período medio de pago	<u>Cuentas y Documentos por Pagar x 365</u>	<u>9.343.635</u>	<u>61</u>	<u>672.064.645</u>	<u>66</u>
	Compras	9.951.022		3.946.613.600	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	<u>Gastos Administrativos y Ventas</u>	<u>550.157</u>	<u>2%</u>	<u>344.999</u>	<u>2%</u>
	Ventas	14.410.545		15.574.243	

El período medio de pago es de 61 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de 60 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en el 2% con relación al año anterior.

UTILIIMA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares)

**14. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)**

<u>Endeudamiento- Solvencia</u>				<b>2016</b>		<b>2015</b>	
				<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Endeudamiento del Activo	<b>Total pasivo</b>	x	<b>100 %</b>	2.111.431	<b>47%</b>	4.345.831	<b>62%</b>
	<b>Total activo</b>			4.452.252		7.054.317	
Endeudamiento Patrimonial	<b>Total pasivo</b>	x	<b>100 %</b>	2.111.431	<b>90%</b>	4.345.831	<b>160%</b>
	<b>Total patrimonio</b>			2.340.821		2.708.486	
Apalancamiento	<b>Total activo</b>	x	<b>100 %</b>	4.452.252	<b>190%</b>	7.054.317	<b>260%</b>
	<b>Total patrimonio</b>			2.340.821		2.708.486	
Concentración de endeudamiento	<b>Pasivo corriente</b>	x	<b>100 %</b>	2.090.240	<b>99%</b>	4.324.641	<b>100%</b>
	<b>total pasivo</b>			2.111.431		4.345.831	
Concentración a largo plazo	<b>Pasivo no corriente</b>	x	<b>100 %</b>	21.191	<b>1%</b>	21.190	<b>0%</b>
	<b>Total pasivo</b>			2.111.431		4.345.831	

Existe un endeudamiento del activo del 47% que corresponde a la participación generada por el convenio de asociación que mantiene con Naturisa S.A., y un endeudamiento patrimonial del 103% lo cual demuestra, una concentración de endeudamiento dado por las obligaciones que la compañía tiene con los accionistas.

**Rentabilidad:** Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

<u>Rentabilidad</u>				<b>2016</b>		<b>2015</b>	
				<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Rentabilidad del patrimonio	<b>Utilidad neta</b>			2.328.415	<b>99%</b>	2.691.179	<b>99%</b>
	<b>Patrimonio</b>			2.340.821		2.708.486	
Margen operacional de utilidad	<b>Utilidad operacional</b>			3.600.408	<b>24,98%</b>	4.090.445	<b>26%</b>
	<b>Ventas netas</b>			14.410.545		15.574.243	
Margen bruto de utilidad	<b>Utilidad bruta</b>			4.112.811	<b>29%</b>	4.414.891	<b>28%</b>
	<b>Ventas netas</b>			14.410.545		15.574.243	
Margen neto de utilidad	<b>Utilidad neta</b>			2.328.415	<b>16%</b>	2.691.179	<b>17%</b>
	<b>Ventas netas</b>			14.410.545		15.574.243	

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su utilidad neta del 16%.

#### **Riesgo Legal**

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

#### **15. INCERTIDUMBRE MATERIAL RELACIONADA CON LA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO**

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, ubicado en la Isla Escalante de 600 hectáreas.

Con fecha 15 de agosto de 2014, mediante Adendum al contrato de asociación en participación o alianza para la producción de camarón, las partes por mutuo acuerdo establecen que su duración será por un plazo de 2 años y un mes, cuya terminación será el 14 de agosto de 2016.

A la fecha de terminación del convenio, esto es el 14 de agosto de 2016, las partes no manifestaron el deseo de renovar el mismo; una vez concluido el convenio la compañía continuó con sus operaciones de producción de camarón hasta el 30 de Septiembre de 2016, cosechando y vendiendo la totalidad de las piscinas sembradas, adicional a ello durante los meses de octubre a diciembre de 2016, procedió a liquidar a todo el personal de la compañía y a la venta de sus activos como son maquinarias y equipos.

#### **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe, 21 de abril del 2017, la Administración de la Compañía ha cesado todas las actividades de operación, encontrándose en una fase de liquidación de obligaciones con terceros, en cumplimiento a lo acordado mediante convenio de asociación en participación o alianza para la producción de camarón que terminó el 16 de agosto de 2016.

#### **17. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, 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.

---