

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Socios de  
RIO AZUL S.A. BLUERIVER**

### **Informe sobre los Estados financieros Separados**

He auditado el estado de posición financiera separado adjunto de la compañía **RIO AZUL S.A. BLUERIVER**, al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultados integrales separado, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo separados por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en la auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresaré mi opinión de auditoría.

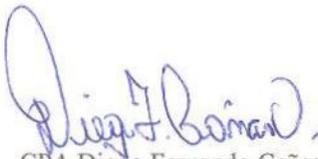
**Opinión**

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RIO AZUL S.A. BLUERIVER al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

**Informes requeridos por otras regulaciones**

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las normas tributarias vigentes se emitirá por separado.

Quito, 05 de marzo de 2016



CPA Diego Fernando Cañas Ortiz  
Auditor Independiente  
SC-RNAE-827

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

	Nota	2015	2014
		US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	8,367	
Activos financieros	3.2	21,380	37,250
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>29,747</b>	<b>4,138</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo	3.3	591,686	623,862
Propiedades de inversión			103,912
Activos biológicos	3.4	463,994	519,645
Otros activos no corrientes	3.5	174,170	
<b>Total de Activos No Corrientes</b>		<b>1,229,849</b>	<b>1,247,418</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1,259,596</b>	<b>1,284,668</b>

  
 Nelson Camilo Ramia Avenatti  
 Representante Legal

  
 Juan Pablo Rivera Muñoz  
 Contador General

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

	Nota	2015	2014
		US\$	US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar	3.6	20,632	25,170
Obligaciones con instituciones financieras			242,021
Cuentas por pagar relacionadas			734,206
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3.7	7,780	21,829
Impuesto por pagar corriente y diferido	3.8	6,976	
<b>Total de Pasivos corrientes</b>		<b>35,388</b>	<b>1,023,226</b>
Cuentas por pagar relacionadas	3.9	967,172	26,101
Beneficios a empleados largo plazo	3.10	1,466	2,969
Pasivos por impuestos diferidos	3.8	5,864	
<b>Total de Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>974,503</b>	<b>29,070</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,009,891</b>	<b>1,052,296</b>
<b>PATRIMONIO</b>	3.11	249,705	232,373
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,259,596</b>	<b>1,284,668</b>

  
 Nelson Camilo Ramia Avenatti  
 Representante Legal

  
 Juan Pablo Rivera Muñoz  
 Contador General

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES SEPARADOS**  
 Por los ejercicios anuales terminados el  
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US\$	US\$
<b>INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas de bienes y servicios	3.12	482,509	397,824
Otros ingresos de actividades ordinarias		-	
<b>Total Ingreso de Operaciones Ordinarias</b>		<b>482,509</b>	<b>397,824</b>
Costo de Ventas	3.12	(300,577)	(210,473)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>181,932</b>	<b>187,351</b>
Gastos de Administración		(159,754)	(113,747)
Gastos de Venta		(208)	(673)
Otros Ingresos Operacionales		20,606	8,843
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>42,576</b>	<b>81,774</b>
Gastos Financieros		(9,658)	(44,643)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES</b>		<b>32,918</b>	<b>37,131</b>
Participación Trabajadores	3.8	(939)	(5,570)
Impuesto a la renta	3.8	(8,782)	(7,919)
Impuesto a la Renta diferido	3.8	(5,864)	(2,364)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>17,333</b>	<b>21,279</b>
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		<b>17,333</b>	<b>21,279</b>

  
 Nelson Camilo Ramia Avenatti  
 Representante Legal

  
 Juan Pablo Rivera Muñoz  
 Contador General

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS**  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	800		183,699	24,231	208,730
Apropiación de Resultados			24,231	(24,231)	
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIIF					
Resultados del ejercicio				21,279	21,279
Reserva Legal		2,364,3			2,364
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	800	2,364	207,930	21,279	232,373
Apropiación de Resultados			21,279	(21,279)	
Resultados del ejercicio				17,333	17,333
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	800	2,364	229,208	17,333	249,705

  
 Nelson Camilo Ramia Avenatti  
 Representante Legal

  
 Juan Pablo Rivera Muñoz  
 Contador General

RIO AZUL S.A. BLUERIVER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	504,715	375,618
Otros cobros por actividades de operación	4,109	(405)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(301,448)	(218,722)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(183,995)	(158,732)
Otros pagos por actividades de operación		(3,555)
Impuestos a las ganancias e ISD pagados	(7,587)	(10,221)
Otras salidas (entradas) de efectivo	(46,340)	121,526
<b>Efectivo usado de las actividades de operación</b>	<b>(30,546)</b>	<b>105,509</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Importes (usado) por la negociación de propiedades, planta y equipo	7,259	(32,232)
Importes (usado) por la negociación de activos Biológicos	(26,656)	(113,193)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(19,397)</b>	<b>(145,425)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo pagado por financiamiento	(242,021)	(353,585)
Efectivo recibido empresas relacionadas	196,420	393,501
<b>Efectivo usado en actividades de financiamiento</b>	<b>(45,601)</b>	<b>39,917</b>
<b>Disminución del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(95,544)</b>	<b>(0)</b>
Efectivo al inicio del año		
Efectivo al final del año	(95,544)	(0)

  
 Nelson Camilo Ramia Avenatti  
 Representante Legal

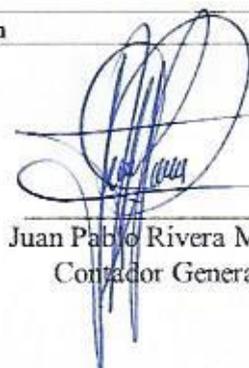
  
 Juan Pablo Rivera Muñoz  
 Contador General

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones**  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US\$	US\$
<b>Utilidad neta del ejercicio antes de participación trab. e impuesto a la renta</b>	<b>32,918</b>	<b>37,131</b>
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Gasto de depreciación y amortización	107,224	112,683
Impuesto a la renta mínimo	14,646	7,919
Gasto por participación trabajadores	939	5,570
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución cuentas por cobrar clientes	22,206	(22,206)
Disminución en otras cuentas por cobrar	4,109	(405)
Incremento en otros activos	(174,170)	0
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(4,538)	(9,734)
Incremento en beneficios empleados	(15,847)	(8,072)
Incremento en otros pasivos	(18,035)	(17,376)
<b>Efectivo neto usado por actividades de operación</b>	<b>(30,546)</b>	<b>105,509</b>



Nelson Camilo Ramia Avenatti  
 Representante Legal



Juan Pablo Rivera Muñoz  
 Contador General

## **SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL**

---

### **1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La empresa RIO AZUL S.A. BLUERIVER, fue constituida el 28 de abril del 2000 en la República del Ecuador. El objeto social de la Compañía es la compra, venta, corretaje, administración, arrendamiento, permuta, agenciamiento, explotación de bienes urbanos y rurales propios o de terceros; la industrialización y comercialización de productos del mar, tales como langostas, camarón, atún, sardinas y demás mariscos en general ya sean procesados o no; la importación exportación, producción, industrialización, envase, distribución y comercialización de bebidas alcohólicas gaseosas, chocolates y toda clase de productos alimenticios para consumo humano. animal y vegetal.

Los principales ingresos que la compañía obtiene se generan por las ventas de palma africana.

### **1.2. INFORMACIÓN GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Provincia de SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS; Cantón SANTO DOMINGO; Calle 3 DE JULIO 117 y Calle IBARRA.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre del 2015. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

## **SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

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

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de Camaronera San Francisco RIO AZUL S.A. BLUERIVER. al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

### **2.3 Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF para Pymes involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **2.4 Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

#### **2.5 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas no Vigentes**

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son de aplicación efectiva y obligatoria.

La administración de la compañía estima que la Adopción de las Normas, Enmiendas e interpretaciones no aplicadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de RIO AZUL S.A. BLUERIVER

#### **2.6 Efectivos y Equivalentes**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible y fondos bancarios fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

#### **2.7 Activos y Pasivos Financieros**

La empresa clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

##### **2.7.1 Deudores Comerciales y Cuentas por Cobrar**

Se clasifican en Activos corrientes, corresponde a la facturación realizada y pendiente de cobro. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

##### **Provisión incobrables**

Corresponde a un nivel de provisión que sustenta cartera vencida, en base a los saldos de créditos no relacionados otorgados en el periodo y que para efecto de cálculo se ajusta a disposiciones de orden legal.

### 2.7.2 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionadas, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

### 2.8 Propiedades y equipos

**Medición en el momento del reconocimiento** – Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento: método del costo** – Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Ninguna clase de Maquinaria, Muebles y equipo, ha sido revaluada.

**Método de depreciación y vida útil** - La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su periodo de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

**Retiro o venta de propiedades y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes ( unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

## **2.9 Activos Biológicos**

La compañía mantiene como activos biológicos plantas de Palma Africana, las cuales son medidas tanto en su reconocimiento inicial, como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable.

Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del periodo.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantas, son registradas directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera

## **2.10 Beneficios de Empleados**

### **Beneficios de corto plazo**

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

### **2.11 Provisiones y Contingencias**

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

### **2.12 Impuestos**

#### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2015. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

**Otros impuestos**

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

### **2.13 Patrimonio, Reservas, Utilidades y Dividendos**

#### **Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

#### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera I (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### **Distribución de dividendos**

Los dividendos distribuidos a los socios de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de socios.

### **2.14 Ingresos de Actividades Ordinarias**

El ingreso corresponde a las ventas de palma africana.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

### **2.15 Costo y Gastos Operacionales**

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

### **2.16 Gastos de Administración y Ventas**

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pagos de servicios básicos, publicidad, impuestos, tasas, contribuciones, depreciación y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

### **2.17 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	2015 US\$	2014 US\$
<b>Efectivos en caja bancos:</b>		
Banco Pichincha	8,168	
Banco Bolivariano	199	
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>	<b>8,367</b>	

3.2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2015 US\$	2014 US\$
Cuentas por Cobrar Relacionadas	20,945	10,500
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Clientes		22,206
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		
<b>Cuentas por cobrar comerciales, netas</b>	<b>20,945</b>	<b>32,706</b>
<b>Otras Cuentas por cobrar</b>		
Otras cuentas por Cobrar	434	4,544
<b>Otras Cuentas por cobrar, netas</b>	<b>434</b>	<b>4,544</b>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras</b>	<b>21,380</b>	<b>37,250</b>

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**3.3 PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El detalle de propiedades y equipos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activos No depreciables</b>		
Terrenos	322,453	322,453
<b>Activos depreciables</b>		
<b>Costo</b>		
Edificios	281,992	288,802
Muebles y Enseres	12,980	12,980
Equipo de Computación	650	650
Vehículos	76,366	76,366
Construcciones en Curso	12,851	
Maquinaria y Equipo	4,226	4,226
Otros Activos (1)		13,300
<b>Total Costo</b>	<b>711,518</b>	<b>718,777</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>(119,832)</b>	<b>(94,916)</b>
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(119,832)</b>	<b>(94,916)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>591,686</b>	<b>623,862</b>

(1) Se dio de baja por venta de semovientes

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>
	<b>2015</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2014</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	718,777	(94,916)	686,545	(80,336)
Más Adiciones		(24,917)	32,232	(14,580)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(7,259)			
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>711,518</b>	<b>(119,832)</b>	<b>718,777</b>	<b>(94,916)</b>

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**3.4 ACTIVOS BIOLÓGICOS**

El detalle de activos biológicos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Costo</b>		
Plantas en producción (1)	646,183	492,163
Plantas en crecimiento (2)	260,608	387,972
	<b>906,791</b>	<b>880,135</b>
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(442,797)</b>	<b>(360,490)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>463,994</b>	<b>519,645</b>

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>
	<b>2015</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2014</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	880,135	(360,490)	766,942	(262,387)
Más Adiciones	26,656	(82,307)	113,193	(98,103)
Más/menos Bajas y Ventas netas				
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>906,791</b>	<b>(442,797)</b>	<b>880,135</b>	<b>(360,490)</b>

( 1 ) El detalle de activos productivos (No. De plantas productivas) es el siguiente:

<b>Lote</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Costo</b>	<b>Costo</b>
		<b>Unitario</b>	<b>Total</b>
Lote # 1	3,075	35	108,548
Lote # 1	3,564	10	36,524
Lote # 2	1,682	35	59,375
Lote # 2	1,783	10	18,272
Lote # 3	1,068	35	37,700
Lote # 4	1,950	35	68,835
Lote # 5	2,855	35	100,782
Lote # 6	1,760	35	62,128
Lote # 8	2,200	14	31,882
Lote # 9	2,866	14	41,534
Lote # 10	1,960	14	28,404
Lote # 11	3,602	14	52,200
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>17,737</b>		<b>646,183</b>

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

(2) El detalle de activos en periodo de formación (No. De plantas vegetativas) es el siguiente:

<b>Lote</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Costo Total</b>
Lote # 3	2,940	16.18	47,566
Lote # 4	2,063	16.18	33,377
Lote # 5	2,589	16.18	41,887
Lote # 6	2,636	16.18	42,647
Lote # 7	1,880	16.18	30,416
Lote # 8	4,000	16.18	64,715
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>16,108</b>		<b>260,608</b>

2.1 al 31 de diciembre por aplicación de aplicación de valor razonable a las plantas en vegetativo, se registro un incremento al valor por un monto de \$ 26656 de acuerdo al siguiente detalle

<b>Lote</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Costo Anterior</b>	<b>Costo Actual</b>	<b>Incremento</b>
Lote # 3	2,940	14	16	4,959
Lote # 4	2,063	14	16	3,480
Lote # 5	2,589	14	16	4,367
Lote # 6	2,636	14	16	4,447
Lote # 7	1,880	14	16	3,171
Lote # 8	4,000	15	16	6,232
	<b>16,108</b>			<b>26,656</b>

**3.5 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

	<b>2015</b>
	<b>US\$</b>
<b>Cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas</b>	
Cuenta por Cobrar Palmabona del Ecuador S.A. (1)	174,170
<b>Total cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas</b>	<b>174,170</b>

(1) Corresponde a préstamo realizado el cual no genera intereses, utilizado para comprar un terreno que se escrituró a nombre de Palmabona

**3.6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle se muestra a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Proveedores	20,632	25,170
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>20,632</b>	<b>25,170</b>

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**3.7 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El detalle se muestra a continuación

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
IESS por Pagar	1,323	1,656
Beneficios laborales a corto plazo	5,517	13,991
Participación Trabajadores	939	5,570
<b>Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes</b>	<b>7,780</b>	<b>21,829</b>

**3.8 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**3.8.1** Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Impuesto a la Renta Por Pagar (1)	1,726	532
Impuesto a la Renta Diferido	5,864	
Impuestos por Pagar IVA y Retenciones en la Fuente SRI	5,251	7,190

(1) La obligación por pagar del impuesto al 31 de diciembre del 2015, se encuentra compensada con las retenciones de renta.

**3.8.2** Conciliación Tributaria Contable de Impuesto a la Renta Corriente.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Resultado del Ejercicio	32,918	37,131
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(939)	(5,570)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	7,938	(6,126)
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>39,916</b>	<b>25,436</b>
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente (1)</b>	<b>8,782</b>	<b>5,596</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22.0%	22.0%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Son susceptibles de revisión las declaraciones por las autoridades tributarias por los años 2012 a 2015

**3.8.3** Movimiento de provisión de impuesto a la Renta: Los movimientos para provisión de impuesto son como sigue:

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

	2015	2014
	US\$	US\$
Saldo al Inicio del año	532	
Provisión del año	8,782	7,919
Pagos efectuados	(3,121)	(3,409)
Pagos efectuados compensado con retenciones	(4,466)	(3,978)
Saldo Final	1,726	532

Pagos Efectuados: Corresponde a retenciones en la fuente y pagos en efectivo realizados

**3.8.4 Aspectos Tributarios:** Con fecha 18 de diciembre de 2015 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación; además incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Remisión de Intereses, Multas y Recargos de las Obligaciones Patronales en Mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

.

- Establece que se consideran ingresos exentos los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, e incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios.

- Exoneración del impuesto a la renta en el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada.

**3.8.5 Pasivos por impuestos diferidos:** Corresponden a los montos de impuesto a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por \$ 5864,26, su detalle es el siguiente:

	2015	2014
	US\$	US\$
Pasivos diferidos relativos a la medición de activos biológicos al valor razonable menos costo de ventas	5,864	
<b>Total Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>5,864</b>	<b>0</b>

**3.9 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

	2015	2014
	US\$	US\$
<b>Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas</b>		
Prestamos corto plazo		734,206
Prestamos Largo plazo (1)	967,172	26,101
<b>Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas</b>	<b>967,172</b>	<b>760,307</b>

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

(1) El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2015	2014
	US\$	US\$
<b>Detalle</b>		
Accionistas 1	182,567	
Cuentas por Pagar Sra. Isabel Avenatti	76,177	
Cuentas por Pagar Ing. Camilo Ramia	440,681	
Cuentas por Pagar Portón del Río	123,829	
Cuentas por Pagar Promotora Ramsix Cia Ltda.	117,818	
Intereses por Pagar Créditos Mutuo Accionistas	26,101	26,101
<b>Total cuentas por pagar relacionadas</b>	<b>967,172</b>	<b>26,101</b>

1 Cuentas por pagar accionistas de acuerdo a su participación accionaria, de los cuales no generan intereses.

**3.10 BENEFICIOS DE EMPLEADOS LARGO PLAZO**

El total de pasivos por beneficios a largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2015	2014
	US\$	US\$
Provisión Jubilación Patronal	1,466	1,910
Provisión Desahucio (1)		1,059
<b>Total Provisión</b>	<b>1,466</b>	<b>2,969</b>

(1) Para el año 2015 la provisión para el desahucio fue reclasificada a Pasivos Corrientes, cuya saldo a diciembre fue \$1,055.

**Los movimientos de provisión Jubilación Patronal y Desahucio fue como sigue:**

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	1,910	1,910	1,059	1,059
Provisiones del año				
(-) Pagos efectuados	(444)		(4)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,466</b>	<b>1,910</b>	<b>1,055</b>	<b>1,059</b>

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**3.11 PATRIMONIO**

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

**Capital Social**

	2,015	2,014
	US\$	US\$
Capital Social al 1 de enero	800	800
Aumento de capital		
Capital Social al 31 de diciembre	800	800

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, comprende a 800 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Políticas de Gerenciamiento de Capital**

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

**Reserva Legal**

La Ley de la Compañía requiere que para la compañía anónimas, un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que está como mínimo alcance el 50% de capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad (Art. 109. Ley codificada de la Ley de Compañías )

**Reserva de Capital**

En esta cuenta se registra el saldo acreedor de la Cuenta de Reservas de Capital, generado hasta el año anterior al periodo transición de aplicación de la Norma Internacionales de Información Financiera NIIF, que fue transferido al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital.

**RIO AZUL S.A. BLUERIVER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**3.12 INGRESOS Y COSTOS**

A continuación se presenta el detalle de ingresos y costos

<b>Ingresos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ventas Palma Africana	447,488	397,824
Venta de Ganado	8,365	
Otros Ingresos	1	
Ingreso Por Medición a Valor Razonable	3.4	26,656
<b>Saldo Al 31 de diciembre</b>	<b>482,509</b>	<b>397,824</b>
<b>Costos</b>	<b>2,015</b>	<b>2,014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Costo de ventas	300,577	210,473
<b>Saldo Al 31 de diciembre</b>	<b>300,577</b>	<b>210,473</b>

**3.13 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 31 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

  
-----  
Ing. Camilo Ramia Avenatti  
Gerente General

  
-----  
Juan Pablo Rivera Muñoz  
Contador General