

RIO AZUL S.A. BLUERIVER
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014	2013
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros	3.1	37.250	4.138
Total de Activos Corrientes		37.250	4.138
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.2	623.862	606.210
Propiedades de inversión	3.3	103.912	103.912
Activos biológicos	3.4	519.645	504.555
Total de Activos No Corrientes		1.247.418	1.214.876
TOTAL DE ACTIVOS		1.284.668	1.218.814


Carlos Ramírez Avenatti
Representante Legal


Juan Pablo Rivera Muñoz
Contador General

RÍO AZUL S.A. BLUERIVER
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014	2013
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.9	242.021	377.388
Cuentas y documentos por pagar	3.5	25.170	34.904
Cuentas por pagar relacionadas	3.8	734.206	330.204
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3.6	21.829	21.785
Total de Pasivos corrientes		1.023.226	764.281
Obligaciones con instituciones financieras	3.9		218.218
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.8	26.101	26.101
Beneficios a empleados largo plazo	3.10	2.969	1.484
Total de Pasivos a Largo Plazo		29.070	245.803
TOTAL PASIVOS		1.052.296	1.010.085
PATRIMONIO		332.373	285.730
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.384.668	1.295.814


 Nelson Camilo Ramírez 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 2014 y 2013

	Nota	2014	2013
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios		397.824	450.996
Total Ingresos de Operaciones Ordinarias		397.824	450.996
Costo de Ventas		(210.473)	(148.914)
UTILIDAD BRUTA		187.351	302.082
Gastos de Administración		(113.747)	(191.381)
Gastos de Venta		(673)	
Otros Ingresos Operacionales		8.843	
UTILIDAD OPERACIONAL		81.774	110.701
Gastos Financieros		(44.643)	(70.699)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		37.131	40.002
Participación Trabajadores	3.7	(5.570)	(6.000)
Impuesto a la renta	3.7	(7.919)	(9.771)
Reserva Legal		(2.364)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		21.279	24.231
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		21.279	24.231


 Nelson Camilo Ramírez Avenatti
 Representante Legal


 Juan Pablo Rivera Muñoz
 Contador General

RIO AZUL S.A. BLUERIVER
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS
 Para los ejercicios anuales un año sobre el 31 de diciembre de 2011 y 2012

	Capital	Reserva Legal	Reservarios	Reservarios del	Reservarios gen	Total
			Acumulados	Excluidos	al 31 de	
Saldo al 31 de diciembre de 2011						
Apropiación de Resultados						
Ajustes por equivalencia por primera vez al NIF						
Retribución del trabajo						
	800					
		85.375				
			61.792			
				(61.792)		
					66.632	
						175.607
Saldo al 31 de diciembre de 2012						
Apropiación de Resultados						
Ajustes por equivalencia por primera vez al NIF						
Retribución del trabajo						
	800					
		117.067				
			66.632			
				(66.632)		
					154.499	
Saldo al 31 de diciembre de 2013						
Apropiación de Resultados						
Ajustes por equivalencia por primera vez al NIF						
Retribución del trabajo						
	800					
		163.659				
			24.211			
				(24.211)		
					208.730	
Saldo al 31 de diciembre de 2014						
	800					
		2.364				
			207.930			
				(2.364)		
					205.566	

Blu River
 S.A.
 Camilo Remia Avellan
 Ejecutivo Legal

Blu River
 Jean Pierre Bivona Muñoz
 Consultor General

RIO AZUL S.A. BLUERIVER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	375.618	450.996
Otros cobros por actividades de operación	(405)	4.709
Pagos u otros deditos por el adquiriente de bienes y servicios	(218.732)	(225.169)
Pagos u otros pagos de los compradores	(158.732)	(90.195)
Otros pagos por actividades de operación	(3.555)	(17.567)
Intereses pagados		(520)
Impuestos a las ganancias e IGD pagados	(10.221)	(15.856)
Otros saldos (entradas) de efectivo	121.526	
Efectivo proveniente de las actividades de operación	105.509	106.397
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes (usado) por la negociación de propiedades, planta y equipo	(32.232)	(243.383)
Importes (usado) por la negociación de activos Biológicos	(113.193)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(145.425)	(243.383)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido por financiamiento bancario	(383.585)	(202.528)
Efectivo recibido empresas relacionadas	303.501	338.099
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	39.917	135.571
Disminución del efectivo y sus equivalentes	(0)	(1.415)
Efectivo al inicio del año	1.415	
Efectivo al final del año	(0)	(0)


 Nelson Camilo Ramírez Avenatti
 Representante Legal


 Juan Pablo Rivera Muñoz
 Contador General

RIO AZUL S.A. BILURIVER
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 2014 y 2013

	2014	2013
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabaj. e impuesto a la renta	37.131	40.002
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Costo de depreciación y amortización	112.683	106.662
Impuesto a la renta mínimo	7.919	9.771
Costo por participación trabajadores	5.570	6.000
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Disminución cuentas por cobrar clínicas	(22.206)	
Disminución en otras cuentas por cobrar	(405)	4.709
Incremento en otros activos		(12.235)
Disminución en encargos por pagar comerciales	(9.734)	(65.924)
Incremento en beneficios cumplidos	(8.072)	(23.711)
Incremento en otros pasivos	(17.376)	(46.120)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	105.509	106.397


 Nelson Camilo Ramírez Avenatti
 Representante Legal


 Juan Pablo Rivera Muñoz
 Contador General

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

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, cortejo, administración, arrendamiento, permuto, agenciamiento, explotación de bienes urbanos y rurales propios o de terceros; la industrialización y comercialización de productos de mar, tales como langostas, camarón, atún, sardinas y demás mariscos en general ya sean procesados o no, la importación, exportación, producción, industrialización, cavae, 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 Dk. JULIO 117 y Calle JBARRA.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

El juego completo de estados financieros de RIO AZUL S.A. BLUERIVER han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF 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.

También requiere que la Administración ejerza su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que involucran 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 dado 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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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

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.

2.2 Moneda funcional y de presentación.

Los cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.4 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.5. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

• Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar clientes no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor (si los hubiere).

Para el costo financiero (si lo hubiere), la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de saldo que posea similares características al activo.

Las otras cuentas por cobrar son recuperadas inicial y posteriormente a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

RÍO AZUL S.A. BLUERIVER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

*** Deterioro de cuentas incobrables:-**

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestamista entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos del período en el Estado de Resultados Integral por Función. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

2.6. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.7. Propiedades, Maquinarias y Equipos.

Propiedades, Maquinarias y Equipos se valorizan al costo de adquisición o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de provisión incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del item pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Propiedad, maquinaria y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 15.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período 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:

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

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

Los estimaciones 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.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos u ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes recompensadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el periodo en que ocurrieron.

Sobre la propiedad planta y equipo mantenida por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

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.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.8. Propiedad de Inversión.

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la apreciación del capital. Son contabilizadas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precio de mercado abierto, determinado por un valuador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

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

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

2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, obligaciones patrimoniales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inmediatamente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

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 descuentar 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.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrón y los beneficios por desabuseo constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan u activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termina por desabuseo ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desabuseo son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los

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

incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influencian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, tal y como es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las perdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

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 puede ser estimado confiablemente, así como los contratos operativos 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 proyectadas 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 mas 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. Ademas, 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 difuso.

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 accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2014. Como se menciona en la nota 3.17, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reducirá al 21% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben pagar un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

RIO AZUL S.A. RITERIVER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Partida	Porcentaje
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 periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se incluyen 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 periodo 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 otros tiempos 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 periodo 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 báseros, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. ST-G-IC-CPAIFAS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal. - La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías limitadas, brindan una reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% de 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.

Reserva por valuación. Constituye el saldo de las revaluaciones de propiedad planta y equipo e inversiones practicadas con anterioridad a la fecha de transacción a las NIIF. Por disposiciones del Jefe de Control, este saldo previo, es parte de resultados acumulados, pero no puede ser distribuido como utilidad, sin embargo de que pueda usarse para absorber pérdidas o capitalizarse.

Reserva de capital. - El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neta de la conversión de los estados financieros de sueldos a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para absorber de pérdidas.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez. - Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transacción 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 accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

RÍO AZUL S.A. BLUERIVER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.14. Ingresos.

El ingreso corresponde a las ventas de palma africana.

El ingreso es reconocido cuando el monto pueda ser recidido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrir se pueden ser medidos confiablemente.

2.15. Costos y Gastos Operacionales.

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

2.16. Gastos financieros.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2014	2013
	US\$	US\$
Anticipo Utilidades	3 619	
Otras Cuentas por cobrar	520	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	10.500	
 Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	22.296	
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		
Cuentas por cobrar comerciales, netas	32.706	4.138
 Otras Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por Cobrar	4.544	
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4.544	
Total cuentas por cobrar comerciales y otras	37.250	4.138

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

3.2 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad, planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2014	2013
	USS	USS
Costo		
Terrenos	322.453	322.453
Edificios	288.802	170.559
Muebles y Enseres	12.980	12.980
Equipo de Computación	650	650
Vehículos	76.366	44.114
Construcciones en Curso		118.242
Maquinaria y Equipo	4.226	4.226
Otros Activos	13.300	13.300
Total Costo	718.777	686.545
Depreciación Acumulada		
Total Depreciación Acumulada	(94.916)	(80.336)
Valor en libros	623.862	606.210

El movimiento en los años 2014 y 2013 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2014	Acumulada	2013	Acumulada
	USS	USS	USS	USS
Saldo al 1 de enero	686.545	(80.336)	565.791	(67.135)
Más Adiciones	32.212	(14.580)	120.754	(19.200)
Saldo al 31 de Diciembre	718.777	(94.916)	623.862	(80.336)

3.3 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre corresponde a un terreno.

3.4 ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	2014	2013
	USS	USS
Costo		
Plantas en crecimiento (1)	492.163	492.163
Plantas en producción (2)	387.972	274.779
	880.135	766.942
Total Depreciación Acumulada	(360.490)	(262.387)
Valor en libros	519.645	504.555

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

El movimiento en los años 2014 y 2013 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2014	Acumulada	2013	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	766.942	(261.387)	644.312	(174.924)
Más Adiciones	113.193	(98.103)	122.629	(37.463)
Más/menos Bajas y Ventas neta				
Saldo al 31 de Diciembre	880.135	(360.290)	766.942	(261.387)

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

Lote	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total
Lote # 1	3.075	35,30	108.548
Lote # 1	3.564	35,30	126.524
Lote # 2	1.682	35,30	59.375
Lote # 2	1.783	35,30	63.272
Lote # 3	1.068	35,30	37.709
Lote # 4	1.950	35,30	68.835
Lote # 5	2.855	35,30	100.782
Lote # 6	1.760	35,30	62.128
Saldo al 31 de Diciembre	17.737		492.163

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

Lote	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total
Lote # 3	2.940	7,37	42.606
Lote # 4	2.863	7,37	29.897
Lote # 5	2.589	7,37	37.520
Lote # 6	2.636	7,37	38.201
Lote # 7	1.880	7,37	27.245
Lote # 8	2.200	7,37	31.882
Lote # 8	4.111	2,00	58.484
Lote # 9	2.866	7,37	41.534
Lote # 10	1.960	7,37	28.404
Lote # 11	3.602	7,37	52.200
Saldo al 31 de Diciembre	26.736		387.973

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

3.5 Cuentas y documentos por pagar

El detalle se muestra a continuación.

	2014	2013
	US\$	US\$
Proveedores	25.170	34.904
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	25.170	34.904

3.6 Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes

El detalle se muestra a continuación.

	2014	2013
	US\$	US\$
IESS por Pagar	1.656	1.944
Cuentas por Pagar al Personal	6.088	6.469
Impuestos por Pagar	612	7.371
Beneficios Sociales	13.991	5.570
Participación Trabajadores		
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	21.829	21.785

3.7 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2014 la compañía aplica la tarifa del 22% y en el año 2013 se aplicó la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gracción de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 21% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

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

En noviembre 25 de 2011, se promulgó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automóviles de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, pero que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no reutilizables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no reutilizables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Organos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 3%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un período de hasta 5 años.

El 20 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expuso el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento e la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
	USS	USS
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	5.596	9.771
Impuesto a la renta Mínima	7.919	
Total gasto impuesto a la renta	5.596	182.734

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, aún en el año 2014 de full adopción de NIIF, en base al resultado contable bajo el las normas ecuatorianas de contabilidad, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de la siguiente forma:

RIO AZUL S.A. BLUE RIVER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	2014	2013
	USS	USS
Resultado del Ejercicio	37.131	40.002
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(5.570)	(6.000)
Más/menos ajustes en los resultados para pasar de la utilidad contable bajo normas contables de contabilidad a la utilidad contable bajo normas internacionales de información financiera		
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(6.126)	10.410
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	25.436	44.412
Gasto de impuesto a la renta corriente	5.596	9.771
Impuesto a la renta Mínimo	7.919	7.919
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22,0%	22,0%

3.8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2014	2013
	USS	USS
Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas		
Prestamos corto plazo (1)	734.206	330.204
Prestamos Largo plazo	26.101	26.101
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	760.307	356.305
(1) El detalle de esta cuenta es el siguiente:		
	2014	2013
	USS	USS
Detalle		
Socios	182.567	
Cuentas por Pagar Sra. Fabián Avenatti	65.177	93.560
Cuentas por Pagar Ing. Camilo Rausia	219.454	154.454
Cuentas por Pagar Portón del Río	122.000	55.000
Cuentas por Pagar Promotora Ratneix Cia Ltda.	117.818	20.000
Intereses por Pagar Créditos Múltiplo Socios	7.190	7.190
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	734.206	330.204

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

3.9 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	2014 USS	2013 USS
Sobregiros bancarios	17.052	30.542
Banco Bolivariano Corto Plazo (1)	224.969	346.847
Banco Bolivariano Largo Plazo	218.718	
Total corto y largo plazo	242.021	595.606

(1) Préstamo recibido el 28-Septiembre-2011 por un monto de USD \$ 1.000.000, plazo de 1458 días y una tasa de interés del 9,63%.

3.10 BENEFICIOS DE EMPLEADOS LARGO PLAZO

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

	2014 USS	2013 USS
Jubilación Patronal	1.910	921
Desalíctio	1.050	564
Total corto y largo plazo	2.969	1.485

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajan en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico anificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiran voluntariamente con desalíctio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desaliquidados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido a que ambos beneficios están definidos y la Compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

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

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación pasiva y desahucio son los siguientes:

	2014
Tasa de descuento	0,5%
Tasa de crecimiento de los salarios	2,4%
Tasa de rotación de personal promedio	8,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años
Vida laboral promedio remanente	8,2 años
Inflación promedio	4,5%
Expectativa de vida	Tábla de mortalidad IESS 2002
Edad de jubilación	Sin límite

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuaria contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.11 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2014 y 2013 se ven en detalle, en el cuadro de cambios en el patrimonio de los accionistas.

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

Capital Social

	2.014	2.013
	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 2014, 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 deido 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.

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

3.12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 30 de marzo de 2015, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieren algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Melvin Lázaro Ramón Avenatti
Representante Legal


Juan Pablo Rivera Muñoz
Contador General