

Clarivel Cía. Ltda.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2015
Notas Explicativas a los Estados Financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Base de presentación
 - (2.2) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.3) Efectivo y equivalente de efectivo
 - (2.4) Activos y pasivos financieros
 - (2.5) Inventarios
 - (2.6) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos
 - (2.7) Activos biológicos
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo y equivalente de efectivo
- (6) Cuentas por cobrar - clientes
- (7) Inventarios
- (8) Impuestos corrientes
- (9) Pagos anticipados
- (10) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos
- (11) Activos biológicos
- (12) Cuentas por pagar - proveedores
- (13) Cuentas por pagar- compañías relacionadas
- (14) Otras cuentas por pagar
- (15) Obligaciones laborales
- (16) Obligaciones fiscales
- (17) Préstamos a largo plazo
- (18) Jubilación patronal y desahucio
- (19) Impuesto a la renta reconocidos en los resultados
- (20) Gastos administrativos y ventas
- (21) Instrumentos financieros
- (22) Capital social
- (23) Aporte futuras capitalizaciones
- (24) Aspectos tributarios
- (25) Transacciones con partes relacionadas
- (26) Venta de participaciones
- (27) Eventos posteriores
- (28) Aprobación de los estados financieros

Clarivel Cía. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

Es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, el 23 de abril de mil novecientos noventa y siete. Su objeto social consiste en la comercialización y exportación del cultivo de flores para el mercado exterior.

La compañía mediante escritura pública 2015-17-01-P03506 con fecha de noviembre de 2015, procede a la cesión de participaciones de la compañía al Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cia. Ltda. Con fecha 15 de diciembre del 2015 con No 1180 de inscripción se registró la escritura en el registro mercantil.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene 194 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de Clarivel Cía. Ltda., se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en banco, el equivalente de efectivo corresponde a las inversiones que vencen máximo en 90 días a partir del cierre del ejercicio.

2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (Continuación)

Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.
- Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta se mide de la siguiente forma:
 - (i) Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se miden al valor razonable cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.
 - (ii) Todas las demás inversiones se miden al costo menos el deterioro del valor.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (Continuación)

Una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

2.4.1 Cuentas por cobrar - clientes

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar – clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios corresponden a los suministros que se utilizan en el proceso productivo están registrados al costo de adquisición, el cual no excede su costo de reposición. El costo se determina a través del método del promedio ponderado.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.6 Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos

La propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo, y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis de si existe la incidencia de deterioro para la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

	Años
Edificios	10
Invernaderos	10
Equipos e instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipo de trabajo	10
Reservorios	10

Retiro o venta de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determina entre la diferencia del costo y el precio de venta y es reconocida en los resultados del ejercicio.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.7 Activos biológicos

La Compañía mide los activos biológicos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro debido a que su valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, la entidad revela una descripción de tales activos biológicos y una explicación del por qué su valor razonable no puede medirse con fiabilidad.

La Compañía ha considerado que el valor razonable no es fácilmente determinable por los aspectos siguientes: debido a que para estos activos biológicos no se encuentran disponibles precios o valores fijados por el mercado; y, no son fácilmente comparables con otros en el sector.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos biológicos menos sus valores residuales en caso de existir a lo largo de su vida útil estimada de acuerdo a un criterio técnico.

Los activos biológicos que mantiene la compañía son:

Cultivo en proceso vegetativo

Corresponde a los valores que se desembolsan para la compra de plantas, yemas, y cualquier pago relacionado con la propagación de plantas, hasta el momento de la siembra. Estos valores se mantienen en activo sin depreciarse durante 3 meses.

Plantas en Producción

Corresponde a todos los desembolsos que se hacen desde el momento de la siembra hasta que la planta esté en etapa de producción, esto incluye mano de obra, pesticidas, y fertilizantes y cualquier gasto necesario para que la planta empiece a producir, estos valores también se deprecian en la vida útil estimada, en el caso de la Million Stars de 2 años.

Regalías

Corresponde a todos los desembolsos que se hacen por concepto de regalías, las que son facturadas por el obtentor de acuerdo a la producción por hectáreas. Estos valores se mantienen en activo depreciándose durante 2 años.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.9 Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. La compañía no ha registrado activos y pasivos diferidos

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocer en resultados.

2.10.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- (a) La entidad haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- (b) La entidad no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- (c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (d) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 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) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta al siguiente riesgo relacionado con el uso de instrumentos financieros:

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

(3) Administración del riesgo financiero

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política de ventas que mantiene la Compañía permite tener liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte de la Administración de la Compañía mediante los flujos de fondo y los vencimientos de las cuentas por pagar.

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2015, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedad, mobiliario y equipo, para los activos biológicos si se determinó que existía pérdida por deterioro.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) **Estimaciones y juicios contables críticos** (Continuación)

4.2 **Vida útil de propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos**

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos y en la Nota 2.7, activos biológicos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) **Efectivo y equivalente de efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Caja	US\$ 240	US\$	240
Bancos	<u>507.939</u>		<u>243.681</u>
	<u>US\$ 508.179</u>	US\$	<u>243.921</u>

(6) **Cuentas por cobrar - Clientes**

Un detalle de clientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Clientes del exterior	US\$ 823.049	US\$	686.046
Préstamos por cobrar empleados	6.167		-
Cuentas por cobrar empleados	-		439
Otros deudores	36.144		790
Empresas relacionadas	<u>150.681</u>		<u>150.682</u>
	<u>1.016.041</u>		<u>837.957</u>
(-) Provisión cuentas dudoso cobro	<u>(36.875)</u>		<u>(24.331)</u>
	<u>US\$ 979.166</u>	US\$	<u>813.626</u>

(7) **Inventarios.**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Material de empaque	US\$ 23.513	US\$	25.473
Insumos y otros	<u>77.979</u>		<u>46.264</u>
	<u>US\$ 101.492</u>	US\$	<u>71.737</u>

Clarivel Cía. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Impuestos corrientes

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Anticipo impuesto a la renta	US\$ -	US\$	18.646
IVA 12% en compras	-		144
Retención fuente clientes	796		4.014
Crédito tributario	<u>136.719</u>		<u>146.503</u>
	<u>US\$ 137.515</u>	US\$	<u>169.307</u>

(9) Pagos anticipados

Un detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Otros	US\$ 800	US\$	800
Anticipos varios	<u>1.639</u>		-
	<u>US\$ 2.439</u>	US\$	<u>800</u>

(10) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos

Un detalle de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Edificios	US\$ 116.894	US\$	92.772
Terrenos	194.843		231.873
Invernaderos	110.703		110.703
Instalaciones y equipo	235.768		224.698
Equipo menor y herramientas	50.737		48.717
Vehículos	10.826		446
Equipo de computación	18.065		14.214
Muebles, enseres y equipo de oficina	<u>4.109</u>		<u>4.109</u>
	<u>741.945</u>		<u>727.532</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(380.361)</u>		<u>(338.661)</u>
	<u>US\$ 361.584</u>	US\$	<u>388.871</u>

Clarivel Cía. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(10) Propiedad, mobiliario, maquinaria y equipos (Continuación)

El movimiento del costo de la propiedad, mobiliario, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Costo	Terrenos	Edificios	Invernaderos	Equipo e instalaciones	Equipo menor y herramientas	Vehículos	Equipo de computación	Muebles, enseres	Total
Saldo al 31-Dic-2013	226.374	91.392	99.435	210.542	46.792	446	9.956	3.804	688.741
Adquisiciones	5.499	1.380	11.268	14.156	1.925	-	4.258	305	38.791
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2014	US\$ 231.873	92.772	110.703	224.698	48.717	446	14.214	4.109	727.532
Adquisiciones	3.687	24.122	-	11.070	2.020	10.380	3.851	-	55.130
Activaciones	(40.717)	-	-	-	-	-	-	-	(40.717)
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2015	US\$ 194.843	116.894	110.703	235.768	50.737	10.826	18.065	4.109	741.945

El movimiento de la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Depreciación acumulada	Edificios	Invernaderos	Equipo e instalaciones	Equipo menor y herramientas	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
Saldo al 31-Dic-2013	37.932	55.257	168.940	22.256	446	5.564	3.231	293.626
Gasto depreciación	4.721	19.885	9.423	8.220	-	2.615	171	45.035
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2014	US\$ 42.653	75.142	178.363	30.476	446	8.179	3.402	338.661
Gasto depreciación	5.003	11.934	10.518	8.689	1.557	3.819	180	41.700
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2015	US\$ 47.656	87.076	188.881	39.165	2.003	11.998	3.582	380.361

Notas explicativas a los estados financieros

(11) **Activos biológicos**

Un detalle de activos biológicos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Planta en producción	US\$ <u>215.000</u>	US\$	<u>814.834</u>
	215.000		814.834
(-) Amortización acumulada	<u>(62.824)</u>		<u>(634.227)</u>
	US\$ <u>152.176</u>	US\$	<u>180.607</u>
	2015		2014
Saldo al comienzo del año	US\$ 180.607	US\$	157.290
<u>Más:</u>			
Adiciones	232.635		230.770
Ajustes, reclasificación neto	(41.770)		(723)
Depreciación del año	(219.296)		(206.730)
Deterioro del año	-		-
	US\$ <u>152.176</u>	US\$	<u>180.607</u>

(12) **Cuentas por pagar**

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Proveedores, materia prima e insumos	US\$ <u>139.754</u>	US\$	<u>178.166</u>
	US\$ <u>139.754</u>	US\$	<u>178.166</u>

(13) **Cuentas por pagar – compañías relacionadas**

Un detalle de cuentas por pagar – compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Compañías relacionadas (*)	US\$ <u>424.856</u>	US\$	<u>330.683</u>
	US\$ <u>424.856</u>	US\$	<u>330.683</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de compañías relacionadas corresponde a: Florisol Cía. Ltda., por US\$ 424.718 y Jardines Piaveri Cía. Ltda., por US\$ 138

Notas explicativas a los estados financieros

(14) **Otras cuentas por pagar**

Corresponde a cuentas por pagar de la Compañía, sobre las cuales no se han establecido plazos, intereses, formas de pago, así como garantías entregadas por estas cuentas.

(15) **Obligaciones laborales**

Un detalle de las obligaciones laborales 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Préstamos fondo empleados	US\$ 2.338	US\$	3.836
Préstamos IESS empleados	5.184		3.258
Aportes IESS empleados	9.378		9.025
Décimo tercero y cuarto sueldo	58.040		55.288
Tribunal de menores	-		80
Otros descuentos al personal	1.072		-
Fondo ahorro de empleados	28		10
Fondo de reserva	2.236		1.619
Aporte patronal	11.977		11.566
Participación de los trabajadores	47.969		36.322
	<u>US\$ 138.222</u>	US\$	<u>121.004</u>

(16) **Obligaciones fiscales**

Un detalle de las obligaciones fiscales 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Retenciones de impuesto a la renta	US\$ 4.057	US\$	1.777
Impuesto a la renta empleados	119		202
Retenciones de IVA	5.615		3.468
Impuesto a la renta por pagar	63.510		42.892
Drawback	10.567		-
	<u>US\$ 83.868</u>	US\$	<u>48.339</u>

(17) **Préstamos a largo plazo**

Un detalle de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Arq. Ricardo Dávalos	US\$ 2.000	US\$	-
Intereses por pagar Arq. Ricardo Dávalos	-		76.607
	<u>US\$ 2.000</u>	US\$	<u>76.607</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(18) **Jubilación patronal y desahucio**

Un detalle de la jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Jubilación patronal	US\$ 108.207	US\$	18.471
Desahucio	<u>31.643</u>		<u>2.923</u>
	<u>US\$ 139.850</u>	US\$	<u>21.394</u>

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015		2014
Saldo al inicio del año	US\$ 18.471	US\$	4.620
Saldo al inicio del año	73.424		-
Costo de servicio	26.702		13.851
Costos financieros	6.010		-
Otros resultados integrales	<u>(16.400)</u>		-
Saldo al final del año	<u>US\$ 108.207</u>	US\$	<u>18.471</u>

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015		2014
Saldo al inicio del año	US\$ 2.923	US\$	40
Saldo al inicio del año	13.317		-
Costo de servicio	6.656		2.883
Costos financieros	1.062		-
Otros resultados integrales	400		-
Beneficios pagados	<u>(2.215)</u>		-
Costo por servicios pasados	<u>9.500</u>		-
Saldo al inicio del año	<u>US\$ 31.643</u>	US\$	<u>2.923</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

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

	2015		2014
	%		%
Tasa (s) de descuento	6,31		6,54%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3		3%

Clarivel Cía. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Jubilación patronal y desahucio (Continuación)

Los análisis de sensibilidad de la jubilación patronal y bonificación desahucio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad de jubilación patronal

Tasa de descuento		2015		2014 (*)
Variación OBD (tasa de descuento – 0,5 %)	US\$	13.929	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento – 0,5 %)		13%		-
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5 %)	US\$	(12.132)	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5 %)		(11%)		-
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)	US\$	14.335	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)		13%		-
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)	US\$	(12.552)	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)		(12%)		-
Tasa de mortalidad				
Variación OBD (tasa de mortalidad+ 1 año)	US\$	(3.134)	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)		(3%)		-
Variación OBD (tasa de mortalidad – 1 año)	US\$	3.104	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad – 1 año)		3%		-

Análisis de sensibilidad por desahucio

Tasa de descuento		2015		2014
Variación OBD (tasa de descuento – 0,5 %)	US\$	4.101	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento – 0,5 %)		13%		-
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5 %)	US\$	(3.571)	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5 %)		(11%)		-
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)	US\$	4.220	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)		13%		-
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)	US\$	(3.695)	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)		(12%)		-
Tasa de mortalidad				
Variación OBD (tasa de mortalidad+ 1 año)	US\$	(917)	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)		(3%)		-
Variación OBD (tasa de mortalidad – 1 año)	US\$	908	US\$	-
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad – 1 año)		3%		-

(*) La información en relación al año 2014 no se encuentra disponible.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye:

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	US\$ 63.510	US\$ 42.892
Gasto (Ingreso):		
Por activos por impuestos diferidos:	-	-
Impuesto a la renta del período	US\$ <u>63.510</u>	US\$ <u>42.892</u>

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de participación trabajadores	US\$ 319.795	US\$ 242.145
15% participación trabajadores	<u>(47.969)</u>	<u>(36.321)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	271.826	205.824
(-) Rentas exentas	(93.785)	(36.304)
(-) Deducción por discapacitados	(460)	-
(+) 15% rentas exentas	14.068	-
(+) Gastos no deducibles	100.650	25.446
(=) Utilidad gravable	US\$ <u>292.299</u>	US\$ <u>194.966</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ 63.510	US\$ 42.892
Anticipo del ejercicio corriente	-	18.646
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ <u>63.510</u>	US\$ <u>42.892</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(19) **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** (Continuación)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha considerado como gasto impuesto a la renta el valor de US\$ 63.510 que corresponde al impuesto a la renta de US\$ 64.306 menos retenciones por US\$ 796

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad contable	US\$ <u>271.826</u>	US\$ <u>205.824</u>
Impuesto a la renta [22%]	59.802	45.281
Rentas exentas	(20.633)	(7.987)
Deducción por discapacitados	(101)	-
Gastos no deducibles para determinar la utilidad gravada:		
15% Renta exentas	3.095	-
Gastos no deducibles por el 22%	<u>22.143</u>	<u>5.598</u>
Gasto por impuesto corriente	64.306	42.892
(-) Retenciones en la fuente (*)	(796)	-
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u><u>63.510</u></u>	US\$ <u><u>42.892</u></u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

(*) La Compañía para la determinación del Gasto del Impuesto a la renta procedió a restar las retenciones en la fuente del ejercicio.

De acuerdo al suplemento del Registro Oficial N° 476 se establece que:

“Art. 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.”

Notas explicativas a los estados financieros

(19) **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** (Continuación)

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

(20) **Gastos administrativos y ventas**

Un detalle de los gastos administrativos y ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Personal	US\$	444.523	US\$	459.357
Otros		311.015		234.518
	US\$	755.538	US\$	693.875

Notas explicativas a los estados financieros

(21) **Instrumentos financieros**

Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2015		2014
Activos financieros medios al costo amortizado			
Efectivo y bancos (Nota 5)	US\$ 508.179	US\$	243.921
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	979.166		813.626
	<u>US\$ 1.487.345</u>	US\$	<u>1.057.547</u>
	2015		2014
Pasivos financieros medios al costo amortizado			
Obligaciones bancarias	US\$ -	US\$	47.265
Cuentas y documentos por pagar (Nota 12, 13 y 14)	1.014.306		508.849
	<u>US\$ 1.014.306</u>	US\$	<u>556.114</u>

(22) **Capital social**

El capital social de la Compañía corresponde a US\$ 170.400,00 dólares de los Estados Unidos de América y se encuentra dividido en 170.400 participaciones ordinarias de un dólar estadounidense cada una.

(23) **Aporte futuras capitalizaciones**

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene aportes futuras capitalizaciones por US\$ 76.606,93; que mediante carta con fecha 15 de octubre de 2015, uno de socios otorga a favor de la Compañía sus cuentas por pagar al fortalecimiento del patrimonio.

(24) **Aspectos tributarios**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Notas explicativas a los estados financieros

(24) Aspectos tributarios (Continuación)

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 652 del 18 de diciembre de 2015, se publica la Ley de Orgánica de Incentivos para asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, un resumen de las principales reformas que se presenta para el año 2016, es como sigue:

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
Impuesto a la renta**

Ingresos exentos

- Se consideran ingresos exentos a los rendimientos financieros que obtengan las sociedades en inversiones mayores de un año.
- Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público – privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.
- Exoneración del impuesto a la renta en desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privado por el plazo de diez años a partir del primer año de aprobación, así mismo los dividendos y utilidades.

Notas explicativas a los estados financieros

(24) Aspectos tributarios (Continuación)

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
Impuesto a la renta**

Pagos al exterior

No sujetos a retención:

- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito.

Ingresos de no residentes

- Para el caso de transacciones realizadas en bolsas de valores del Ecuador el impuesto contemplado será retenido en la fuente de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento.
- Dicha sociedad no será sustituto del contribuyente cuando la transacción se hubiese realizado en bolsas de valores del Ecuador.
- Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente:

Notas explicativas a los estados financieros

(24) Aspectos tributarios (Continuación)

Ingresos de no residentes

1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador.
2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario.

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento.”

Impuesto a la Salida de Divisas

“Exenciones en la Ejecución de Proyectos Públicos en Asociación Público-Privada.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo y ejecución de proyectos públicos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la ley que regula la aplicación de los incentivos de las APP, cualquiera sea el domicilio del receptor del pago:

1. En la importación de bienes para la ejecución del proyecto público, cualquiera sea el régimen de importación empleado.
2. En la adquisición de servicios para la ejecución del proyecto público.

Notas explicativas a los estados financieros

(24) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

“Exenciones en la Ejecución de Proyectos Públicos en Asociación Público-Privada.

3. Los pagos efectuados por la sociedad a los financistas del proyecto público, incluido el capital, interés y comisiones, siempre que la tasa de interés pactada no supere la tasa referencial a la fecha de registro del crédito. El beneficio se extiende a los créditos subordinados, siempre que la sociedad prestataria no se encuentre en situación de subcapitalización de acuerdo con el régimen general.
4. Los pagos efectuados por la sociedad por distribución de dividendos o utilidades a sus beneficiarios, sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal.
5. Los pagos efectuados por cualquier persona o sociedad en razón de la adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad de asociación público-privada o por transacciones que recaigan sobre títulos representativos de obligaciones emitidos para el financiamiento del proyecto público.

Para la aplicación de las exenciones previstas en este artículo únicamente se deberá presentar la correspondiente declaración, según el régimen general, acerca de que la operación se encuentra exenta.”

(25) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año 2015 y 2014, es como sigue:

	2015			
		Compras		Ventas
Florisol Cía. Ltda.	US\$	330.590	US\$	192.266
Jardines Piaveri Cía. Ltda.		93		-
	US\$	<u>330.683</u>	US\$	<u>192.266</u>

(26) Venta de participaciones

Socios:

	%
Ricardo Dávalos	91,33
Jardines Piaveri Cía. Ltda.	8,67
Total	<u>100,00</u>

Clarivel Cía. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(26) Venta de participaciones (Continuación)

Ricardo Dávalos vende a Grupo D&D el 91,33% (155.620) participaciones de acuerdo escritura del 11 de noviembre del 2015.

El valor de la venta de las participaciones al Grupo D&D se definieron en base a la valoración realizada por el Ingeniero MBA Guillermo Bustamante Holguín, perito evaluador independiente registro en la Superintendencia de Compañías No. SC.RNP-469.

Jardines Piaveri Cía. Ltda., vende al Grupo D&D el 7,67% (13.076 participaciones) del total, de acuerdo a escrituras del 5 de noviembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, la composición del capital social de Clarivel Cía. Ltda., es la siguiente:

	%
Grupo D&D	99
Jardines Piaveri	1
Total	100

(27) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(28) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Clarivel Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.