

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de HILSEA INVESTMENTS LIMITED corporación de las Islas Caimanes. La sucursal obtuvo su permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución N. 90-1-1-0245 de fecha 14 de febrero de 1990 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo de 1990.

El objetivo principal de la sucursal es la floricultura e invernaderos de plantas, cultivo, distribución y exportación de todo tipo de flores y plantas de cualquier parte del mundo.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Presentación de Estados Financieros Individuales

De acuerdo con la NIC 27, los Estados Financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que se准备n estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados Estados Financieros Separados, ya sea por requerimiento de la legislación del país de la compañía o decisión voluntaria de la misma.

En cumplimiento con las NIIF, la compañía también prepara Estados Financieros Consolidados con sus subsidiarias ya que al 31 de diciembre del 2014 posee en Operadora Florícola Operflor Cía. Ltda. Tiene el 99.99% y Primacide Cía. Ltda., un 0.50% con esta participación la compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los Estados Financieros que se presentan son separados y reflejan la actividad individual de la misma, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las subsidiarias mencionadas.

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, con excepción de ciertos elementos de propiedad, planta y equipo, que se han preparado sobre la base del valor razonable. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en

cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde a un año terminado al 31 de diciembre.

3 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, éstas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días. Por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.2 Inversiones Corrientes

Corresponde a activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (certificados a plazo fijo utilizados como garantías para juicios con el Servicio de Rentas Internas). Estas inversiones tienen vencimiento máximo de 360 días y se las realiza con Instituciones Financieras Locales.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales, Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, son valores adeudados por los clientes por la venta de los productos que produce y comercializa la compañía localmente y al exterior.

Las cuentas por cobrar se miden a su costo, que es el valor de la factura, no se establece interés implícito ya que el periodo de crédito no sobrepasa los 360 días.

Las cuentas por cobrar relacionadas se refieren a valores adeudados con compañías relacionadas del exterior por las exportaciones realizadas, las mismas que son de corto plazo y no se establece interés implícito, así mismo se refiere a valores adeudados con compañías relacionadas locales que son de corto plazo.

Otras Cuentas por Cobrar se refieren a servicios varios por cobrar que no son parte del giro ordinario de la operación, son de corto plazo y no se establece interés implícito.

a. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera y cuentas por cobrar, la Compañía estima los porcentajes de irrecuperabilidad de cada cuenta incobrable al final de cada año bajo un estudio que lo realiza el Departamento de Cartera.

3.4 Anticipos Proveedores - Empleados

Son pagos anticipados a empleados y a proveedores por servicios varios, compra de bienes varios, son de corto plazo y se reconocen a resultados en el periodo corriente, no se establece interés implícito al ser anticipos de corto plazo.

3.5 Inventarios

Los Inventarios corresponden a materia prima, suministros y materiales, mercadería en tránsito, los mismos que están valorados a sus costos históricos, que no exceden a su valor neto de realización. El método de valoración del costo de estos inventarios es el promedio ponderado.

3.6 Propiedad, Planta y Equipo

Elementos medidos al costo

Los siguientes elementos de propiedad planta y equipo están medidos a su costo, que es igual al costo histórico menos la depreciación acumulada: equipo de seguridad, maquinaria y equipo agrícola, muebles y enseres, equipos de oficina, equipo de laboratorio, vehículos, equipo de computación, equipo eléctrico, herramientas y equipo de comunicación.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

- b. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- c. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- d. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos que no forman parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

- a. Costos de apertura de una nueva instalación productiva;
- b. Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- c. Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal);
- d. Costos de administración y otros costos indirectos generales.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

Por ello, los costos incurridos por la utilización o por la reprogramación del uso de un elemento no se incluyen en el importe en libros del elemento correspondiente. Los siguientes costos no se incluyen en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo:

- a. Costos incurridos cuando un elemento, capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, todavía tiene que ser puesto en marcha o está operando por debajo de su capacidad plena;
- b. Pérdidas operativas iniciales, tales como las incurridas mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el elemento; y
- c. Costos de reubicación o reorganización de parte o de la totalidad de las explotaciones de la entidad.

Elementos medidos a su valor razonable

Los siguientes componentes de propiedad planta y equipo están medidos de conformidad con el modelo del revalúo, que es igual a su valor razonable, en el momento de la revaluación realizada por un perito independiente menos la depreciación acumulada: Terrenos, Edificios, Invernaderos e Instalaciones.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la Compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

ACTIVO	2014	2013
Edificios	2,50%	2,50%
Invernaderos	5%	5%
Equipo de Seguridad	10%	10%
Maquinaria agrícola	10%	10%
Equipo agrícola	10%	10%
Muebles y enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Instalaciones	10%	10%
Equipo de Laboratorio	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de computación	33%	33%
Equipo electrónico	10%	10%
Herramientas y otros	10%	10%
Equipo de comunicación	10%	10%

Valor Residual

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

La medición del valor residual, de los componentes de propiedad, planta y equipo de la compañía es un asunto que por la naturaleza y condiciones físicas de los mismos no puede medirse con fiabilidad, por tanto se aplica este criterio para establecer que los componentes de propiedad, planta y equipo no tienen valor residual por sus condiciones físicas. Al no poder medir con fiabilidad el valor residual de los componentes de propiedad, planta y equipo este es igual a cero (0).

Deterioro:

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable.

La NIC 36 (Deterioro del Valor de los Activos) no obliga a la entidad a realizar una estimación formal del importe recuperable si no se presentase indicio alguno de una pérdida por deterioro del valor.

En el caso de la compañía, no se ha encontrado evidencia objetiva de algún índice de deterioro en los componentes de propiedad, planta y equipo, por tal razón no se reconoce una provisión por deterioro.

La entidad evalúa, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro importante del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

3.7 Activos Biológicos

Los Activos Biológicos se clasifican en: plantas de rosas y plantas de flores de verano, medidas a su costo (NIC 41 p.30), los mismos que se reconocen en los resultados del periodo.

El modelo del costo es igual a sus costos históricos menos la amortización acumulada que se realiza de conformidad con la estimación de vida útil que se revisa al final de cada periodo por los técnicos de la compañía, de acuerdo a las condiciones físicas de las mismas.

La NIC 41, establece lo siguiente en los párrafos 11 y 12:15

"Reconocimiento y medición

La entidad reconocerá un activo biológico o un producto agrícola cuando, y sólo cuando:

- (a) la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- (b) sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- (c) el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable."

Un activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, descrito en el párrafo 30, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

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

Si existiera un mercado activo para un determinado activo biológico o para un producto agrícola en su ubicación y condición actuales, el precio de cotización en ese mercado será la base adecuada para la determinación del valor razonable de ese activo.

Si una entidad tuviera acceso a diferentes mercados activos, usará el más relevante. Por ejemplo, si la entidad tuviera acceso a dos mercados activos diferentes, usará el precio existente en el mercado en el que espera operar.

Imposibilidad de medir el valor razonable de forma fiable

Se presume que el valor razonable de un activo biológico puede medirse de forma fiable. Sin embargo, esa presunción puede ser refutada, sólo en el momento del reconocimiento inicial, en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado, y para los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas del valor razonable. En tal caso, estos activos biológicos deben ser medidos a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

3.8 Intangibles

Corresponde a seguros pagados por anticipado, los mismos que se devengan con la vigencia de los respectivos contratos.

Licencias de software, se amortizan a 3 años, esta estimación se revisa al final de cada periodo.

Garantías corresponde a valores entregados que tienen vida útil indefinida, ya que no existe un límite provisorio para establecer un periodo fiable de amortización (NIC 38 IN9, IN11).

3.9 Inversiones en Entidades Asociadas

Corresponde a las inversiones mantenidas con las subsidiarias, las mismas que se miden de acuerdo con el método de participación al final de cada periodo.

3.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, de acuerdo con NIC 12.

3.11 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.12 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferida se establece utilizando la metodología de NIC 12.

-Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo por impuestos diferidos representa una diferencia temporal gravable, y un activo por impuestos diferidos representa una diferencia temporal deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos de la compañía se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación.

Durante el año 2012 la compañía reversó los activos y pasivos por Impuestos Diferidos.

3.13 Cuentas por Pagar Comerciales, Relacionadas y Otras.

Las cuentas por pagar corresponden a aquellas propias del giro del negocio, y obligaciones tributarias reconocidas a sus correspondientes valores nominales, estas cuentas no tienen interés implícito.

Las cuentas por pagar relacionadas corresponden a préstamos que otorgan compañías relacionadas locales las mismas que son de corto plazo y no tienen tasa de interés, tampoco interés implícito. A si mismo corresponde a cuentas por pagar de las Importaciones de materia prima y materiales con Compañías Relacionadas del exterior, las mismas que no tienen tasa de interés, tampoco interés implícito.

Otras cuentas por pagar corresponden a deudas por servicios varios, deudas con empleados (caja de ahorro).

3.14 Obligaciones Financieras

Corresponde a financiamiento con instituciones del sistema financiero locales y del exterior que son de corto y de largo plazo. Estos préstamos se reconocen a su costo de transacción y el costo financiero se reconoce en los resultados de cada periodo de acuerdo con las condiciones contractuales de tasa de interés y vencimiento.

3.15 Beneficios a los empleados

3.15.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer, décimo cuarto sueldo y fondos de reserva; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.15.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal y Desahucio

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios ininterrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado

La política de la compañía consiste en reconocer las provisiones para jubilación patronal de las personas que tienen al menos 10 años de permanencia en la compañía, esto debido a que utilizando información histórica la compañía determina que el índice de rotación es del 40 al 50% anual, esta política conservadora se sustenta en el hecho de que no corresponde a una deuda presente sino más bien a una provisión para una deuda que será dentro de al menos 20 años de este grupo de personas. Por tanto la compañía considera a esta partida como una provisión de acuerdo con la NIC 8.

La política de la compañía para el desahucio es reconocer el monto acumulado al final de cada periodo de acuerdo con el Informe Actuarial.

3.16 Otras Obligaciones no corrientes

Corresponde a financiamiento realizado con el accionista el mismo que es de largo plazo, cuyo pagos, tas de interés y vencimiento se reconocen de acuerdo con las condiciones del contrato que renueva cada 2 años.

3.17 Reconocimiento de ingresos

Corresponde a los ingresos provenientes de las ventas en el curso ordinario de las actividades, neto de devoluciones, descuentos comerciales.

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

3.18 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: costos de producción, gastos de ventas, gastos administrativos, gastos financieros y otros costos propios del giro del negocio.

3.19 Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo, corresponde al incremento neto entre el valor de mercado y el valor en libros de terrenos, edificios, invernaderos e instalaciones, de acuerdo con el informe pericial. El monto total del superávit se reconoce en el patrimonio dentro del grupo de resultados acumulados.

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Nota 4 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Nota 5 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Caja Tesoreria	8.450,62	-
Caja Chica El Chivan	800,00	1.200,00
Caja Chica La Mora	400,00	400,00
Caja Chica Victoria	200,00	200,00
Caja Chica Tolita	250,00	400,00
Caja Chica Perucho	100,00	400,00
Caja Chica Esmeralda Breeding	200,00	400,00
Caja Chica Florycampo	450,00	600,00
Caja Chica Santa Martha	600,00	600,00
Caja Chica Administración Hilsea	1.350,00	2.050,00
Caja Chica Esmeralda Sun	100,00	200,00
Caja Chica Comercializacion	150,00	200,00
Caja Chica Propagacion	150,00	300,00
Caja Chica Santa Elena	100,00	-
Banco del Pacifico	1.654,50	3.032,66
Banco del Pichincha	1.205.260,06	1.050.511,30
Produbanco	38.135,93	13.369,14
Helm Bank	498.132,05	10.115,13
Total	1.756.483,16	1.083.978,23

Nota 6 Activos Financieros Mantenidos hasta el vencimiento

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Depositos en Moneda Local	206.141,41	i) 72.000,00
Total	206.141,41	72.000,00

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

- i) Corresponde a inversiones a corto plazo que se mantiene en el Banco Pichincha, el detalle es el siguiente:

Nº de Certificado	Plazo	Interes	Valor Nominal
1140173	360 días	4,50%	12.000,00
1203809	365 días	5,25%	134.141,41
1209334	365 días	5,00%	60.000,00
Total			206.141,41

Nota 7 Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Clientes Locales	237.059,55	i) 192.608,64
Clientes del Exterior	2.335.851,82	ii) 573.750,12
Cruce de cuentas Clientes	-	122,53
Total	2.572.911,37	766.481,29

- i) Los vencimientos de "CLIENTES LOCALES", con su respectiva concentración al 2014 es el siguiente:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

	Detalle de los Montos Vencidos					Total Vencido	Total Por Vencer	Total	% Con.
	0-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	>121días				
Aceria del Ecuador C.A ADELCA	3,392.77	-	-	-	-	3,392.77	-	3,392.77	1.43%
Achelcorp S.A.	2,902.91	3,993.87	2,942.23	1,911.84	-	11,750.85	6,374.42	18,125.27	7.65%
Agricola Rio Paramo	-	-	-	-	14,880.77	14,880.77	-	14,880.77	6.27%
Arcofor Flores Arcoiris S.A.	-	-	-	-	2,529.13	2,529.13	-	2,529.13	1.07%
Denmar S.A.	-	9,055.37	-	-	-	9,055.37	-	9,055.37	3.82%
Eastman Pérez Cia. Ltda.	-	-	-	-	3,320.59	3,320.59	-	3,320.59	1.40%
Enchanted Roses, Enroses S.A.	-	-	-	-	5,607.01	5,607.01	-	5,607.01	2.37%
Exportadora Agroindustrial San Nicolas Phaeex S.A.	-	-	-	-	2,981.42	2,981.42	-	2,981.42	1.26%
Feeflowers Cia. Ltda.	-	-	-	-	5,685.86	5,685.86	-	5,685.86	2.40%
Fiorentina Flowers S.A.	-	1,633.50	435.12	282.51	2,169.15	4,520.28	-	4,520.28	1.91%
Fiscalesflower Cia. Ltda.	125.45	2,288.96	390.00	-	412.30	3,216.91	-	3,216.91	1.36%
Florana Farms S.A.	4,356.00	6,240.00	-	28,882.88	42.18	39,436.70	-	39,436.70	16.64%
Fiorecal S.A.	-	6,121.96	1,633.50	-	-	7,755.46	-	7,755.46	3.27%
Floreby S.A.	950.40	2,820.71	1,825.20	-	0.30	5,596.81	-	5,596.81	2.38%
Flores del Cotopaxi S.A.	-	-	-	-	2,576.50	2,576.50	-	2,576.50	1.09%
Klikos Flowers Ltda.	-	-	-	-	5,488.83	5,488.83	-	5,488.83	2.32%
Menoroses Cia. Ltda.	-	2,376.00	-	-	-	2,376.00	-	2,376.00	1.00%
Naranjo Roses Ecuador S.A.	-	1,614.60	1,614.60	-	-	3,229.20	-	3,229.20	1.36%
Picassoroses Cia. Ltda.	1,300.20	1,300.20	1,300.20	-	-	3,900.60	-	3,900.60	1.65%
Queenflowers Cia. Ltda.	-	-	-	-	2,949.77	2,949.77	-	2,949.77	1.24%
Rose Farm S.A.	-	-	-	-	3,024.35	3,024.35	-	3,024.35	1.29%
Sampedro Puente Segundo Neptali	-	3,948.51	-	-	-	3,948.51	-	3,948.51	1.67%
St. Sebastian Corp	-	-	-	-	2,479.48	2,479.48	-	2,479.48	1.05%
Stampybox Cia. Ltda.	-	10,491.32	10,491.30	-	-	20,982.62	-	20,982.62	8.85%
Tecnoflor Cia. Ltda.	-	-	-	-	8,450.00	8,450.00	-	8,450.00	3.56%
Volcano Gardens Plantaciones S.A.	-	3,986.66	-	-	-	3,986.66	-	3,986.66	1.66%
Otros	12,210.97	10,014.27	3,217.20	-	20,513.25	45,955.89	1,627.19	47,582.88	20.07%
Total	25,238.70	65,885.93	23,849.35	31,077.23	83,006.73	229,057.94	8,001.61	237,059.55	100.00%

ii) Los vencimientos de “CLIENTES DEL EXTERIOR”, con su respectiva concentración al 2014 es el siguiente:

Descripción del Cliente	Detalle de los Montos Vencidos					Total Vencido	Total Por Vencer	Total	% Con.
	0-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	>121días				
CONNECTAFLOR LLC	-	-	-	-	-	-	1,726,296.70	1,726,296.70	85,14%
PROVIDE COMMERCE INC DBA									
PROFLOWERS	32,832.86	-	-	-	-	32,832.86	82,037.36	114,870.22	4,05%
Wafex	36,742.90	-	-	-	-	36,742.90	39,391.95	76,134.85	1,94%
Otros	188,139.58	38,125.82	1,300.36	691.25	10,370.66	238,627.67	179,922.38	418,550.05	8,87%
Total	257,715.34	38,125.82	1,300.36	691.25	10,370.66	308,203.43	2,027,648.39	2,335,851.82	100,00%

Nota 8 Cuentas por Cobrar Clientes relacionados

Se refiere a:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Cuenta	2014	2013
Clientes Relacionados	4.091,82	3.784,45
Clientes Relacionados del Exterior	40.664,65	ii) 2.920.770,79
Total	44.756,47	2.924.555,24

Los vencimientos de “CLIENTES DEL EXTERIOR RELACIONADOS”, con su respectiva concentración al 2014 es el siguiente:

Descripción del Cliente	Detalle de los Montos Vencidos					Total Vencido	Total Por Vencer	Total	Concentración
	0-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	>121 días				
ESMERALDA FARMS INC.	-	-	-	-	2.000,71	2.000,71	-	2.000,71	4,92%
ESMERALDA FARMS S.A.C.	7.698,30	-	-	-	12.457,89	20.156,19	6.400,00	26.556,19	65,31%
FLORES DE TENJO SAS CI	9.207,75	-	-	-	-	9.207,75	400,00	9.607,75	23,63%
PLANTAS Y FLORES ORNAMENTALES CABH S.A.	-	-	-	2.500,00	-	2.500,00	-	2.500,00	6,15%
Total	16.906,05	-	-	2.500,00	14.458,60	33.864,65	6.800,00	40.664,65	100,00%

Nota 9 Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Préstamos	3.177,28	1.611,71
Servipallet		8.348,00
Esmeralda Farms MIA	180.408,45	i)
Empresa Electrica Quito	46.542,22	46.542,22
Aga del Ecuador	1.046,00	1.046,00
Laloma S.A.	5.477,00	5.477,00
Varias	660,00	660,00
Seguros por Cobrar	22.885,05	52.640,00
Cuentas por Liquidar	21.060,96	i) 13.105,85
Agroinnovacion S.A.	80.390,17	118.904,02
Total	361.647,13	248.334,80

i) Corresponde a una cuenta por cobrar que surge de la venta de acciones que se mantenía en la empresa Esmeralda Farms Sac y cuya venta se realizó el 31 de diciembre de 2014 de la siguiente manera:

Nombre	Valor
Esmeraldas Farms Mia	180.408,45
Sr. José Concepción	20.045,00
	200.453,45

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Nota 10 Provisión Cuentas Incobrables

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Prov Clientes del Exterior	(13.312,87)	(13.312,87)
Provision Incobrables Servipallet	-	(8.348,00)
Prov Clientes Locales	(89.640,10)	(89.640,10)
Total	(102.952,97)	(111.300,97)

Nota 11 Inventarios

Se refiere a

Cuenta	2014	2013
Material Vegetal	119,762.06	411,134.62
Agroquímicos	138,190.56	160,135.90
Fertilizantes	439,455.60	291,250.66
Combustibles Sistema de Calefacción	14,650.07	18,509.91
Correctivos de Suelos	1,157.75	249.25
Polvo de Coco	11,790.89	37,101.60
Empaque	774,238.08	701,517.85
Seguridad Industrial	63,662.56	8,786.77
Material Plástico	189,802.51	239,182.92
Mantenimiento Equipo y Maquinaria	79,636.11	77,948.31
Mantenimiento Vehículos	2,699.36	3,072.67
Materiales Mantenimiento Cuarto Frio	2,313.79	2,313.79
Material de Construcción	12,069.76	9,699.05
Material Eléctrico	27,837.33	29,433.93
Material Hidráulico	88,540.61	89,465.92
Ferretería	42,918.27	28,793.69
Combustibles y Lubricantes	5,232.82	11,471.26
Material Exclusivo Propagación	79,940.48	101,538.82
Aparatos de Medicion	13,014.71	13,582.08
Laboratorio	60,451.07	49,007.86
Suministros de Oficina y Limpieza	16,032.17	26,046.16
Preservantes	114,300.06	166,436.26
Manejo Orgánico	150,040.73	214,737.37
Activos Fijos en Bodega	186,236.23	179,451.86
Importación Suministros y Materiales	75,941.01	327.18

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Importacion Plantas	2,603.48	1,407.93
Equipos de preservación	1,814.22	-
Total	2,714,332.29	2,872,603.62

Corresponde principalmente a inventario de materia prima (material vegetal, agroquímicos, fertilizantes y otros), que se usan en el proceso productivo.

Nota 12 Servicios y Otros Pagos Anticipados

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Seguros de Activos	56.792,55	63.140,44
Proveedores Locales	84.904,65	95.550,38
Proveedores del Exterior	24.020,00	1.424,98
Proveedores Relacionados del Exterior	747,65	-
Anticipos para Gastos Empleados	1.220,00	1.521,20
Total	167.684,85	161.637,00

Nota 13 Créditos Impositivos

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado	277.466,56	i) 640.449,83
Total	277.466,56	640.449,83

- i) Corresponde a los valores declarados como IVA Crédito Tributario, los cuales al cierre del periodo se encuentran pendientes de compensación.

Nota 14 Propiedad Planta y Equipo

Se refiere a:

Descripción	Costo Histórico					Depreciación Acumulada			Valor Neto 2014		
	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Bajas	Ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Bajas	Ajustes	Ventas	
Terrenos	2.949.005,31	-	-	-	(80,00)	-	-	-	-	-	2.948.805,31
Costo Revalorado Terrenos	9.386.773,10	-	-	-	(1.479.550,00)	-	-	-	-	-	7.907.253,10
Construcciones en Curso	57.206,30	381.311,92	-	(319.365,65)	-	-	-	-	-	-	122.152,57
Edificios, Inventarios, Construcciones	17.245.566,68	91.735,86	-	-	(816.295,80)	(13.056.820,74)	(21.811,74)	-	(359.827,94)	533.004,64	3.575.461,86
Costo Revalorado Edificios	17.394.385,83	-	-	(2.383.224,85)	(11.499.052,72)	(178.54,41)	-	138.914,53	1.627.789,44	4.830.280,92	
Costo Revalorado Inventarios	26.586.550,28	-	-	(2.256,86)	(23.196.198,71)	(235.165,25)	-	221.012,51	1.931,67	3.375.933,64	
Instalaciones	17.402.333,10	56.791,85	-	67.431,27	(1.582.584,12)	(13.647.603,01)	(133.602,07)	-	(713.274,37)	1.199.803,26	2.679.501,91
Costo Revalorado Instalaciones	17.410.388,27	-	-	-	(288.685,09)	(13.434.889,21)	(327.169,25)	-	713.274,37	291.217,25	1.664.628,34
Deterioro Acumulado Inventarios	-	-	-	-	-	(178.182,42)	-	-	-	19.836,80	(158.345,62)
Maquinaria y Equipo	2.449.334,47	140.018,06	(61.207,65)	44.681,61	(63.470,19)	(110.74,10)	58.584,19	-	-	53.629,80	613.075,75
Equipo de Oficina y Egresos	995.445,27	18.813,70	(66.332,54)	-	(10.211,28)	(872.484,41)	(49.939,34)	70.959,00	-	12.374,80	96.335,20
Vehículos	394.485,44	50.964,30	(16.280,00)	18.039,57	(35.491,07)	(339.673,28)	(9.760,93)	16.250,00	-	17.187,50	96.015,53
Otros Activos Fijos Materiales	1.210.480,04	17.570,28	(15.635,06)	-	(7.922,65)	(1.145.751,32)	(16.713,94)	15.655,06	-	7.590,20	95.252,73
Otros Activos Fijos	1.457.064,26	431.940,32	(317.534,13)	-	(33.190,79)	(923.727,14)	(236.016,13)	317.554,13	-	22.715,24	721.763,76
Total	111.840.721,45	1.196.151,29	(478.955,40)	(188.570,21)	(6.673.642,68)	(80.102.679,99)	(1.318.996,06)	478.959,40	-	3.786.140,60	28.538.125,00

a

- a) La principal venta de propiedad planta y equipos que se llevó a cabo en el año 2014, fue en su totalidad de la Fina "La Victoria" en el mes de Diciembre 2014.

Nota 15 Activos Biológicos

Los Activos Biológicos están valorados al Costo Histórico.

Un detalle de sus costos de activación, menos los descuentos por depreciación acumulada y otros deterioros registrados es el siguiente:

Descripción	Plantas Flores de Verano	Plantas Rosas	Total general
Saldo al 31/12/2013	13.235.671,82	4.442.989,68	17.678.661,50
Activaciones	5.661.179,01	870.190,11	6.531.369,12
Baja Activo	(2.159.780,70)	(11.132.604,98)	(13.292.385,68)
Baja Depreciación	2.067.152,43	11.064.653,34	13.131.805,77
Cambio de Variedad	-	25.299,36	25.299,36
Depreciación	(7.895.393,31)	(1.482.594,90)	(9.377.988,21)
Reclasificaciones/ Ajsutes	(0,07)	864,46	864,39
Saldo al 31/12/2014	10.908.829,18	3.788.797,07	14.697.626,25

Nota 16 Activo Intangible

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Licencias software	13.014,20	107.448,72
Licencias software	(5.994,92)	(84.745,41)
Total	7.019,28	22.703,31

Nota 17 Inversiones en Asociadas

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Operflor Cia. Ltda.	297.997,42	292.359,49
Primacide	30,32	34,01
EsmERALDA FARMS SAC	-	200.453,45
Total	298.027,74	492.846,95

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 HILSEA INVESTMENTS LIMITED posee en Operadora Florícola Operflor Cía. Ltda., el 99.99%, y Primacide Cía. Ltda., un 0.50% con esta participación la compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, de acuerdo con las definiciones de NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"

Sin embargo HILSEA INVESTMENTS LIMITED presenta Estados Financieros separados, y reconoce están inversiones por el método de participación.

Nota 18 Otros Activos No Corrientes

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Tramites Impugnados TDF	1.577.327,71	1.584.771,36
Reclamo Administrativo SRI	16.476,19	16.476,19
Total	1.593.803,90	1.601.247,55

Nota 19 Obligaciones con Instituciones Financieras

Se refiere a:

CORTO PLAZO

Cuenta	2014	2013
Produbanco	867.452,81 i)	815.218,39
LAAD Americas	350.000,00 i)	250.000,00
Interés Produbanco	10.084,35	
Total	1.227.537,16	1.065.218,39

LARGO PLAZO

Cuenta	2013	2013
Produbanco	-	971.814,54
LAAD Americas	-	1.350.000,00
Total	-	2.321.814,54

i) El detalle del movimiento de los préstamos bancarios es como sigue:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	Produbanco	LAAD America	Total Corto Plazo
Saldo 31-12-2013	(815.218,39)	(250.000,00)	(1.065.218,39)
Pago Cuota	919.580,12	1.250.000,00	2.169.580,12
Reclasificación	(971.814,54)	(1.350.000,00)	(2.321.814,54)
Saldo 31-12-2014	(867.452,81)	(350.000,00)	(1.217.452,81)
	a)	b)	

	Produbanco	LAAD America	Total Largo Plazo
Saldo 31-12-2013	(971.814,54)	(1.350.000,00)	(2.321.814,54)
Reclasificación	971.814,54	1.350.000,00	2.321.814,54
Saldo 31-12-2014	-	-	-

- a) El detalle de los préstamos en el Banco Produbanco es como sigue:

Credito N°	Monto Prestamo	Tiempo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal
166031	1.500.000,00	4 años	28/09/2011	09/07/2015	9,02% Anual
1801700	1.500.000,00	1 año	09/11/2012	26/10/2015	9,02% Anual
219761	45.000,00	1 año	14/06/2013	09/06/2014	8,95% Anual

- b) El detalle de los préstamos en LAAD América es como sigue:

Monto Prestamo	Tiempo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal
600.000,00	3 años	31/03/2014	30/06/2016	8,844% Anual
1.000.000,00	4 años	31/03/2014	31/12/2017	8,5% Anual

Nota 20 Anticipo de Clientes

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Clientes Locales	68.390,34	77.547,55
Clientes Relacionados	-	116,10
Clientes del Exterior	20.156,03	15.154,98
Clientes Relacionados del Exterior	9.593,62	88,55
Total	98.139,99	92.907,18

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Nota 21 Proveedores

Se refiere a:

Cuenta	2013	2013
Proveedores Locales	2.992.782,03	i) 4.102.453,57
Cuentas por Pagar Gastos Empleados	1.072,86	4.590,54
Proveedores Relacionados	107.612,54	61.943,25
Transito Proveedores Locales	92.806,38	196.561,32
Proveedores del Exterior	245.232,76	ii) -
Proveedores Relacionados del Exterior	207.886,90	iii) 220.585,71
Transito Proveedores Relacionados Exteri	156.031,30	156.031,39
Transito Proveedores Exterior	32.584,37	32.584,37
Total	3.836.009,14	4.774.750,15

i) Los vencimientos de "PROVEEDORES LOCALES", con su respectiva concentración al 2014 es el siguiente:

Proveedores	Por Vencer	Vencido				Total Por Pagar	% Con.
		0-30 días	31-60 días	>121 días	Vencido		
Otros	632.216,51	213.957,13	5.029,70	15.429,61	234.416,44	868.632,95	29%
Solvesa Ecuador S.A.	30.882,06	-	-	-	-	30.882,06	1%
Importadora del Monte	27.570,62	3.639,24	-	-	3.639,24	31.209,86	1%
Ordoñez Viteri David	13.907,99	18.378,03	-	-	18.378,03	32.286,02	1%
Polifilm Cia. Ltda.	20.999,31	11.641,02	-	-	11.641,02	32.640,33	1%
Alejís Mejía Representaciones Cia. Ltda.	28.833,71	6.972,27	-	-	6.972,27	35.605,98	1%
Rodel Flowers Cia. Ltda.	30.777,56	5.371,64	-	-	5.371,64	36.149,20	1%
Flores Rodriguez Sandra Marisol	35.176,43	3.150,47	-	-	3.150,47	38.326,90	1%
Everflor Ecuador S.A.	36.625,71	8.250,00	-	-	8.250,00	44.875,71	1%
Quimasa S.A.	29.403,98	16.457,14	-	-	16.457,14	45.861,12	2%
Acosta Sallos Segundo Marcelo	39.507,34	12.801,27	-	-	12.801,27	52.308,61	2%
Crait Cia. Ltda.	53.928,77	24,06	-	-	24,06	53.952,83	2%
Seguros Equinoccial S.A	57.259,03	12.405,18	-	-	12.405,18	69.664,21	2%
Cueva Jaramillo Marcolino Baltazar	49.183,76	20.776,03	-	-	20.776,03	69.959,79	2%
Agripac S.A.	58.307,60	13.401,17	-	-	13.401,17	71.708,77	2%
Papelera Nacional S.A.	81.130,23	-	-	-	-	81.130,23	3%
Paversa Sociedad Civil Comercial	60.604,24	23.466,96	-	-	23.466,96	84.071,20	3%
Corpcultivos S.A.	107.878,10	-	-	-	-	107.878,10	4%
Invin Cia. Ltda.	-	91.924,80	16.671,90	-	108.596,70	108.596,70	4%
Top Trading And Farm	109.748,60	27.054,01	-	-	27.054,01	136.802,61	5%
Ecuauquimica Ecuatoriana De Productos Químicos C.A.	95.260,08	41.768,59	-	-	41.768,59	137.028,67	5%
Amc ecuador cia. Ltda.	104.086,63	54.158,81	-	-	54.158,81	158.245,44	5%
Cartones Nacionales S.A.I. Cartope	130.951,22	49.647,37	-	-	49.647,37	180.598,59	6%
Productora Cartonera S.A.	159.164,01	26.868,30	-	-	26.868,30	186.032,31	6%
Decowraps Ecuador Cia. Ltda.	245.258,15	55.075,70	-	-	55.075,70	300.333,85	10%
Total US\$	2.238.461,64	717.189,19	21.701,60	15.429,61	754.320,40	2.992.782,04	100%

ii) Los vencimientos de "PROVEEDORES DEL EXTERIOR", con su respectiva concentración al 2014 es el siguiente:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Proveedor	Por Vencer	Vencidos			Total Por Pagar	Concentración
		0-30 días	31-60 días	Total		
Chrysol Colombia	30.465,56	-	-	-	30.465,56	12,42%
Plasticos Agricolas y Geomembranas	95.697,03	34.950,84	-	34.950,84	130.647,87	53,28%
Productos Químicos Andinos	8.723,00	-	-	-	8.723,00	3,56%
Solplast S.A.	75.396,33	-	-	-	75.396,33	30,74%
Total US\$	210.281,92	34.950,84	-	34.950,84	245.232,76	100,00%

iii) Los vencimientos de “PROVEEDORES DEL EXTERIOR RELACIONADOS”, con su respectiva concentración al 2014 es el siguiente:

Proveedor	Por Vencer	Vencido				Total Por Pagar	Concentración
		0-30 días	31-60 días	>121 días	Vencido		
Esmeraldas Farms B.V Holanda	-	205.276,81	1.617,59	-	206.894,40	206.894,40	99,52%
Flores de Terjo S.A.S	-	-	-	992,50	992,50	992,50	0,48%
Total US\$	-	205.276,81	1.617,59	992,50	207.886,90	207.886,90	100,00%

Nota 22 Obligaciones Laborales

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Aportes iess por pagar	267.686,01	257.063,38
Prestamos al iess	55.471,09	53.549,02
Fondos de reserva	21.145,79	24.070,42
Sueldos y salarios	-	782.565,41
Liquidaciones por pagar	322.389,37	347.504,93
Retenciones judiciales	176,00	1.928,18
Seguro de vida empleados	-	-338,10
Otras cuentas del personal por pagar	91.247,84	71.117,46
Decimo tercer sueldo	101.933,45	98.697,20
Decimo cuarto sueldo	325.824,46	315.878,26
15% Participación Trabajadores	251.259,50	-
Compensación Salario Digno por pagar	63.792,04	-
Vacaciones	1.309.479,93	1.130.322,92
Total	2.810.405,48	3.082.359,08

Nota 23 Cuentas por pagar Relacionadas

Se refiere a:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Cuenta	2014	2013
Operflor Cia Ltda	481.138,09	661.624,19
Primacide Cía. Ltda.	285.088,91	285.088,91
Total	766.227,00	946.713,10

Nota 24 Obligaciones Impositivas

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Impuesto renta empleados	3,911.85	3,016.42
IVA 30% compra de bienes	19.54	0.26
IVA 70% prestación de servicios	5,649.28	296.90
IVA 100% prestacion de servicios profesionales	1,935.89	1,472.49
IVA 100% arrendamiento de inmuebles a personas na	288.88	-
Retención 1*1000 Primas de Seguros	3.88	4.44
Retención 1% compras activos fijos	589.30	23.00
Retencion 8% pagos a notarios y registradores de I	-	4.64
Retención 1% compras de materia prima	5,013.63	5,367.92
Retención 1% bienes no producidos por la sociedad	60.12	553.13
Retención 1% suministros y materiales	7,578.82	6,155.34
Retención 1% repuestos y herramientas	385.03	233.13
Retención 1% por lubricantes	13.19	37.66
Retención 1% transporte pasajeros y carg	2,158.82	2,132.91
Retención 8% regalias, marcas a sociedades	988.00	-
Retención 1% por promoción y publicidad	6.88	7.20
2% Trabajadores autónomos	689.38	588.71
8% Arrendamiento bienes inmuebles socied	371.62	331.62
8% Arrendamiento bienes inmuebles person	192.59	-
2% Rendimientos Financieros	-	2.66
2% Otros servicios	5,289.63	3,135.35
1% Energía y Luz	28.92	27.25
2% Comunicaciones	199.20	135.29
10% Honorarios, comisiones personas natu	1,613.24	1,146.28
22% Pagos al Exterior	-	528.25
IVA 100% compra de bienes	39,115.41	30,406.04

HILSEA INVESTMENTS LIMITED**Notas a los estados financieros (Continuación)**

IVA 100% prestación de servicios	16,365.56	8,722.87
Impuesto renta compañía año actual	215,032.36	287,620.16
Total	307,501.02	343,110.85

Nota 25 Otras Obligaciones

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Caja de Ahorro y Credito	214.712,99	921.875,34
Servicios Médicos	16,32	205,63
Otras cuentas por pagar	20.561,33	16.966,94
Descuentos Alimentacion	9,99	445,86
Garantia Conecel	600,00	-
Otros Descuentos Empleados	5.778,22	3.471,69
Provision Cuentas por Pagar Proveedores	29.603,05	89.059,57
Total	271.281,90	1.031.133,31

Nota 26 Cuentas por pagar Relacionadas

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Ullrich Peter (i)	10.949.866,83	11.829.866,83
Ullrich Maria Eugenia (ii)	754.811,26	754.811,26
Total	11.704.678,09	12.584.678,09

- (i) Prestamos del accionista con tasa de interés 0%, vencimiento junio 2014.
(ii) Préstamo con una tasa de interés del 0%, vencimiento junio 2014.

Nota 27 Obligaciones Laborales

Corresponde a los rubros registrados del estudio actuarial 2014 solicitado por la compañía, en la cual se reconocen la totalidad de los componentes por Jubilación patronal y Desahucio deducibles, determinados por los profesionales actuariales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 presenta los siguientes saldos:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Cuenta	2014	2013
Provision Jubilacion Patronal	2.489.272,74	2.080.222,71
Provision Desahucio	804.766,25	616.169,82
Total	3.294.038,99	2.696.392,53

Nota 28 Cuentas y Documentos por Pagar

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Proveedores del Exterior	2.703.341,76	i) 3.571.168,99
Proveedores Relacionados del Exterior	149.724,62	2.124.262,81
Total	2.853.066,38	5.695.431,80

Nota 29 Patrimonio

Se refiere a:

Capital Social

Con fecha 8 de octubre de 2010, mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.4282 emitida por la Superintendencia de Compañías, se aprueba el aumento de capital asignado de US\$ 200.000 a US\$ 10.700.000 de la Sucursal extranjera en el Ecuador HILSEA INVESTMENTS LIMITED, aumento que se realizó mediante la compensación de créditos.

Aportes de Accionistas Para Futura Capitalización

Comprende los aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio, al 31 de del 2014 es USD\$ 11.660,00.

Reserva de Capital

La compañía constituye en uso de sus facultades esta reserva, puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones, al 31 de diciembre de 2014 es de US\$ 5.451.111,41.

Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipo

La cuenta de Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los componentes de Terrenos, Edificios, Instalaciones,

Invernaderos y Maquinaria, comparados con su respectivo costo histórico, mismo que al 2014 asciende a USD\$ 18'612.693,71

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción de NIIF Por Primera Vez

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, al 2014 y 2013 el saldo es de USD\$ 4.592.852,31.

Nota 30 Ventas al Exterior

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Tallos de rosas	4.284.321,41	4.846.496,12
Tallos flores de verano	41.377.602,81	42.114.368,61
Plantas de rosas	73.154,34	10.278,00
Plantas flores de verano	96.749,20	258.463,56
Material vegetal	16.182,25	12.974,25
Materiales	17.694,20	3.189,80
Total	45.865.704,21	47.245.770,34

Nota 31 Ventas Locales

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Tallos de rosas	2,941.95	7,605.69
Tallos flores de verano	36,694.19	1,645.31
Plantas de rosas	4,000.00	
Plantas flores de verano	16,054.22	630.60
Material vegetal	361,483.38	301,002.80
Materiales	113,492.93	150,369.92
Tallos portayemas	12,252.00	3,876.84
Yemas	37,717.20	40,873.00
Semillas	1,600.00	
Activos Fijos	30,273.02	813.42
Repuestos Sistemas de Preservación	721.96	
Fertilizantes Orgánicos	1,125.00	
Regalías		1,470.00
Total	618,355.85	505,347.58

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Nota 32 Ventas Servicios

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Regalías	282.449,79	241.029,55
Comisiones	98.651,71	
Servicios Administrativos	40.800,00	60.400,00
Arriendos	2.289,00	311,06
Otros	435,00	2.718,99
Engorde y Popagación	605,08	1.013,20
Transporte de Cajas	170.747,00	410.107,60
Total	595.977,58	715.580,40

Nota 33 Otros Ingresos Operacionales:

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Otros Ingresos No Operacionales	1,454,069.89	-
Total	1,454,069.89	-

Nota 34 Costo de Ventas

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Tallos Flor de Exportacion	130.521,28	284.154,15
Insumos y Materiales	10.926.078,92	10.239.660,44
Mano de Obra Directa/Indirecta	18.574.813,46	16.980.267,79
Costos CIF	14.488.606,29	20.502.515,94
Total	44.120.019,95	48.006.598,32

Nota 35 Gastos de Ventas y Distribución

Se refiere a:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

Cuenta	2014	2013
Sueldos y salarios	543.396,75	501.814,00
Insumos, servicios y relacionados	517.816,97	446.809,05
Total	1.061.213,72	948.623,05

Nota 36 Gastos de Administración

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Sueldos y salarios	979.877,32	952.567,83
Insumos, servicios y relacionados	439.723,32	365.328,03
Total	1.419.600,64	1.317.895,86

Nota 37 Gastos Financieros

Se refiere a:

Cuenta	2014	2013
Intereses	257.863,54	249.842,00
Comisiones	12.217,64	24.249,43
Gastos bancarios	25.737,09	19.622,19
Impuestos		936,25
Impuesto a la Salida de Divisas	158.995,26	40.347,59
Total	454.813,53	334.997,46

Nota 38 Otros Gastos No Operacionales

Se refiere a:

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Notas a los estados financieros (Continuación)

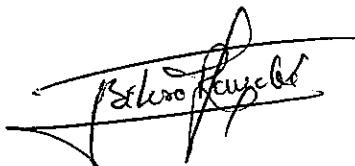
Cuenta	2014	2013
Cuentas incobrables	10.666,70	5.052,49
Perdida en retiro de activos	1.063.607,91	989,98
Otros egresos	17,00	8,06
Multas e intereses iess	0,46	
Multas e intereses sri	19.094,11	26.877,53
Otras multas e intereses	1.039,91	3.779,79
Otros Egresos	21.788,71	414.032,44
Total	1.116.214,80	450.740,29

Nota 39 Otros Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Intereses Bancarios	19,349.73	3,710.20
Descuentos Comerciales	7,871.48	7,500.00
Recuperaciones dif en compras	0.00	10,774.49
Recuperaciones seguros	17,813.67	49,203.72
Recuperación de Gastos	6,022.80	10,756.94
Obsequios y Promociones	11,583.85	62,515.17
Diferencia en inventarios	5,351.30	12,648.80
Otros ingresos	1,281,282.96	1,384,843.08
Total	1,349,275.79	1,541,952.40

Atentamente,



Silvia Panchi Herrera
CONTADORA GENERAL
HILSEA INVESTMENTS LIMITED