

HILSEA INVESTMENTS LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre 2016 y 2015

Nota 1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Caja Tesoreria	31.299,58	111.938,15
Caja Chica El Chivan	700,00	700,00
Caja Chica La Mora	400,00	400,00
Caja Chica Victoria	-	-
Caja Chica Tolita	250,00	250,00
Caja Chica Perucho	100,00	100,00
Caja Chica Esmeralda Breeding	200,00	200,00
Caja Chica Florycampo	450,00	450,00
Caja Chica Santa Martha	600,00	600,00
Caja Chica Administración Hilsea	750,00	1.150,00
Caja Chica Esmeralda Sun	150,00	0,00
Caja Chica Comercializacion	150,00	150,00
Caja Chica Propagacion	250,00	150,00
Caja Chica Santa Elena	-	100,00
Banco del Pacifico	22.371,54	17.944,85
Banco del Pichincha	1.066.855,55	2.461.463,53
Produbanco	36.124,67	102.002,28
Banco de Guayaquil	279.017,56	453.903,73
Helm Bank	119.964,48	1.832.768,49
Total	1.559.633,38	4.984.271,03

Inversiones a corto plazo

Descripción	2016	2015
Depositos en Moneda Local	415.000,00 i)	1.151.141,41
Total	415.000,00	1.151.141,41
Total	1.974.633,38	6.135.412,44

i) Corresponde a inversiones a corto plazo que se mantiene en distintas instituciones financieras, el detalle es el siguiente:

Banco	Nº de Certificado	Plazo	Interes	Valor Nominal
Banco del Pichincha	1808393	365	4,25%	5.000,00
Diners Club	3314270	223	5,60%	150.000,00
Banco de Guayaquil	804136	335	6,75%	52.000,00
Banco de Guayaquil	804566	319	6,75%	26.000,00
Banco de Guayaquil	805545	277	6,75%	26.000,00
Banco de Guayaquil	805950	256	6,75%	26.000,00
Banco de Guayaquil	805543	223	6,75%	26.000,00
Banco de Guayaquil	806058	193	6,50%	26.000,00
Banco de Guayaquil	807699	161	6,25%	26.000,00
Banco de Guayaquil	808232	132	6,00%	26.000,00
Banco de Guayaquil	808881	95	5,75%	26.000,00
Total				415.000,00

Nota 2. Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Cientes Locales	229.792,93 i)	314.077,65
Cientes del Exterior	2.297.245,18 ii)	735.622,73
Total	2.527.038,11	1.049.700,38

i) El detalle de Cientes Locales, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Cliente	2016		2015	
	Monto	Pocental	Monto	Pocental
Achetecorp S.A.	-	0,00%	18.667,69	5,94%
Agricola Angy Rose Ecuad	13.953,20	6,07%	-	0,00%
Florana Farms S.A.	52.667,99	22,92%	63.909,59	20,35%
Florecal S.A.	12.399,70	5,40%	-	0,00%
Flores Verdes S.A.	10.748,88	4,68%	15.878,31	5,06%
Floricola las Marias Florma	15.773,20	6,86%	-	0,00%
Natbeauty S.A.	-34,50	-0,02%	16.874,14	5,37%
Nevado Ecuador S.A.	26.972,35	11,74%	-	0,00%
Royal Flowers S.A.	760,34	0,33%	26.057,60	8,30%
Stampsybox Cia Ltda.	26.282,50	11,44%	75.282,50	23,97%
Otros	70.269,28	30,58%	97.407,82	31,01%
Total	229.792,94	100,00%	314.077,65	100,00%

ii) El detalle de Cientes del Exterior, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Cliente	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Connectaflor LLC	1.036.142,28	45,10%	460.273,96	62,57%
Shanghai Chery Industradir	191.997,58	8,36%	-	0,00%
Otros	1.069.105,32	46,54%	275.348,77	37,43%
Total	2.297.245,18	100%	735.622,73	100%

Nota 3. Cuentas por Cobrar Clientes relacionados

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Cientes Relacionados	180.065,16 i)	166.371,06
Cientes Relacionados del Exterior	6.149,00 ii)	1.571.315,96
Total	186.214,16	1.737.687,02

i) El detalle de clientes relacionados, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Cliente	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Agroinnovación S.A.	178.019,49	98,86%	166.371,06	100,00%
Operadora Floricola Operflc	2.045,67	1,14%	-	0,00%
Total	180.065,16	100%	166.371,06	100%

ii) El detalle de clientes del exterior relacionados, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Cliente	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Esmeralda Farms B.V.	4.486,31	72,96%	1.568.965,25	99,85%
Otros	1.662,69	27,04%	2.350,71	0,15%
Total	6.149,00	100%	1.571.315,96	100%

Nota 4. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Préstamos	7731,15	10.567,31
Empresa Electrica Quito	46.542,22	46.542,22
Aga del Ecuador	1.046,00	1.046,00
Varias	5.500,10	4.500,10
Seguros por Cobrar	6.132,28	1.838,60
Cuentas por Liquidar	14.527,35	461,44
Agroinnovacion S.A.	80.614,60	80.653,80
Operflor Cia. Ltda.	-	431,20
Total	162.093,70	146.040,67

Nota 5. Provisión Cuentas Incobrables

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Prov Clientes del Exterior	(23.570,31)	(13.312,87)
Prov Clientes Locales	(16.641,13)	(14.354,23)
Total	(40.211,44)	(27.667,10)

i) El movimiento de la provisión se presenta de la siguiente manera:

Saldo 31/12/2014	102.952,97
Recuperación de cartera	(75.285,87)
Saldo 31/12/2015	<u>27.667,10</u>
Provisión del año	12.544,34
Saldo 31/12/2016	<u>40.211,44</u>

Nota 6. Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Inventario Materiales y Suministros	2.203.494,52 i)	1.986.929,89
Importaciones en Transito	122.739,95	2.831,61
Total	2.326.234,47	1.989.761,50

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

Nota 7. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Se refiere a:

Cuenta	2016	2015
Seguros de Activos	45.505,30	45.420,61
Proveedores Locales	14.472,93	71.342,72
Proveedores del Exterior	36.050,88	3.258,75
Proveedores Relacionados del Exterior	747,65	747,65
Anticipos para Gastos Empleados	2.125,00	2.044,52
Otros pagos anticipados	25.578,00	-
Total	124.479,76	122.814,25

Nota 8. Créditos Impositivos

Se refiere a261:

Descripción	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado	125.717,20 i)	249.767,10
Retenciones de IVA	43.862,48	78.641,43
Reclamo Administrativo SRI	3,45	3,45
Total	169.583,13	328.411,98

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

Nota 9. Propiedad Planta y Equipo

Se refiere a:

Descripción	Saldo al	Movimiento				Saldo al	
	31/12/2015	Adiciones	Depreciación	Venta	Baja	Ajuste	31/12/2016
Terrenos	10.856.058,41	-	-	-	-	-	10.856.058,41
Construcciones en curso	32.832,93	323.661,16	-	-	-	-	356.494,09
Total Activos Fijos No Depreciables	10.888.891,34	323.661,16	-	-	-	-	11.212.552,50
Costo							
Construcciones	58.041.654,74	181.316,86	-	-	-	-	58.222.971,60
Instalaciones	30.716.238,56	516.882,83	-	-	(2.444,03)	(0,01)	31.230.677,35
Maquinaria y Equipo	2.308.166,42	340.302,19	-	-	(107.106,29)	-	2.541.362,32
Equipo de Oficina y Enseres	993.712,37	130.402,23	-	-	(56.642,57)	0,02	1.067.472,05
Vehículos	469.555,95	186.499,61	-	(36.490,18)	-	-	619.565,38
Otra propiedad, planta y equipo	2.998.546,01	340.485,76	-	-	(445.466,46)	-	2.893.565,31
Total Activos Fijos Depreciables	95.527.874,05	1.695.889,48	-	(36.490,18)	(611.659,35)	0,01	96.575.614,01
Depreciación							
Construcciones	(46.485.393,53)	-	(436.209,72)	-	0,00	-	(46.921.603,25)
Instalaciones	(26.351.700,69)	-	(464.939,45)	-	2.080,60	(0,01)	(26.814.559,55)
Maquinaria y equipo	(1.687.052,53)	-	(127.738,80)	-	106.582,47	-	(1.708.208,86)
Equipo de oficina y enseres	(837.982,27)	-	(57.711,52)	-	56.347,19	-	(839.346,60)
Vehículos	(285.720,62)	-	(31.412,05)	36.490,18	0,00	-	(280.642,49)
Otra propiedad, planta y equipo	(2.013.074,50)	-	(439.820,44)	-	445.466,46	-	(2.007.428,48)
Total Depreciaciones	(77.660.924,14)	-	(1.557.831,98)	36.490,18	610.476,72	(0,01)	(78.571.789,23)
Deterioro Acumulado Instalaciones	(157.712,85)	-	-	-	-	0,07	-157.712,78
Total Deterioro	(157.712,85)	-	-	-	-	0,07	(157.712,78)
Total Propiedad, planta y equipo	28.598.128,40	2.019.550,64	(1.557.831,98)	-	(1.182,63)	0,07	29.058.664,50

Nota 10. Activos Biológicos

La naturaleza de la actividad agropecuaria origina incertidumbre al aplicarse un modelo tradicional de contabilidad, pues los hechos específicos asociados con la propia transformación biológica alteran la sustancia de los activos y dificultan su tratamiento con un modelo contable basado en el costo histórico y la realización. De esta forma los cambios causados por la transformación biológica quedan mejor reflejados tomando como referencia los cambios en el valor razonable de los activos biológicos, considerándose que éstos tienen una relación directa con los cambios en las expectativas de beneficios económicos futuros de la entidad.

En el caso de HILSEA INVESTMENTS, que no existen precios o valores determinados por el mercado para el activo biológico en su condición actual; prescribe la utilización del valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo, descontados a una tasa corriente definida por el mercado.

Por ello y en base a lo que admite la normativa se opta por la utilización de valores de costos cuando pueden ser aproximaciones del valor razonable, ya sea porque ha tenido poca transformación biológica desde que se incurrieron los primeros costos o porque no se espera que sea importante el impacto de la transformación biológica en el precio.

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	Planta Rosas	Total General
Saldo 2014	10.933.505,81	3.764.120,44	14.697.626,25
Activaciones	671.333,32	1.251.694,21	1.923.027,53
Bajas	(43.083,07)	(333.464,79)	(376.547,86)
Depreciaciones	(5.877.214,70)	(1.190.899,80)	(7.068.114,50)
Saldo al 31/12/2015	5.684.541,36	3.491.450,06	9.175.991,42
Activaciones	-	624.856,45	624.856,45
Bajas	-	(40.963,87)	(40.963,87)
Reclasificaciones		621,51	621,51
Depreciaciones	(3.640.712,26)	(1.102.514,02)	(4.743.226,28)
Saldo al 31/12/2016	2.043.829,10	2.973.450,13	5.017.279,23

Las Plantas Rosas y las Plantas Flores de Verano son activos biológicos, que tienen un ciclo vegetativo que dura más de un año.

Respecto de la vida útil, esta se revisa anualmente, debido a factores propios de la transformación biológica (NIC 41, párrafo 52), por tal razón el factor de vida útil se establece bajo el criterio técnico de los especialistas agrícolas de la compañía, y las plantas se amortizan por el método de línea recta, utilizando estas estimaciones. (Nota 3.8).

Nota 11. Activo Intangible

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Licencias software	6.473,58	19.487,80
Licencias software	(4.877,56)	(11.964,11)
Total	1.596,02	7.523,69

Nota 12. Inversiones en Asociadas

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Operflor Cia. Ltda.	340.848,44 i)	323.013,64
Total	340.848,44	323.013,64

i) Al 31 de diciembre del 2015 HILSEA INVESTMENTS LIMITED posee en Operadora Florícola Operflor Cía. Ltda., el 99.99%, 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 esta inversión por el método de participación (Valor Patrimonial Proporcional).

Nota 13. Otros Activos No Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Tramites Impugnados TDF	1.593.362,16 i)	1.577.327,71
Total	1.593.362,16	1.577.327,71

i) El detalle de los trámites impugnados al organismo de control es como sigue:

Año de Impugnación	Nº Resolución	2016	2015
2001	19923	77.301,57	77.301,57
	20009	32.836,85	32.836,85
	20079	43.873,41	43.873,41
	20116	67.055,64	67.055,64
	20539	70.865,06	70.865,06
	23494	7.941,75	7.941,75
	20009	3.166,79	3.166,79
	20053	44.496,61	44.496,61
	20077	2.399,43	2.399,43
	20078	838,05	838,05
	20080	1.474,00	1.474,00
20413	22.611,19	22.611,19	
	2001	374.860,35	374.860,35
2002	19923	95.214,75	95.214,75
	20009	10.355,31	10.355,31
	20079	41.311,59	41.311,59
	20116	31.327,01	31.327,01
	20539	37.699,18	37.699,18
	20413	3.170,53	3.170,53
	20538	17.705,04	17.705,04
	20689	4.883,68	4.883,68
	22623	22.402,67	22.402,67
	2002	264.069,76	264.069,76
2003	19923	86.331,61	86.331,61
	20009	18.963,74	18.963,74
	20116	129.980,52	129.980,52
	23494	23.173,34	23.173,34
	20987	3.492,57	3.492,57
	23258	4.355,96	4.355,96
	23380	7.407,33	7.407,33
	25368	5.974,58	5.974,58
	2003	279.679,65	279.679,65
2004	20116	112.139,79	112.139,79
	22905	11.739,69	11.739,69
	23494	67.052,46	67.052,46
	22906	10.939,40	10.939,40
	22976	12.113,17	12.113,17
	23258	7.326,64	7.326,64
	2004	221.311,15	221.311,15
2005	20116	89.722,87	89.722,87
	23494	92.689,49	92.689,49
	25045	19.618,80	19.618,80
	23548	5.256,67	5.256,67
	2005	207.287,83	207.287,83
2006	5390	36.583,52	36.583,52
	2006	36.583,52	36.583,52
2007	5390	178.377,95	178.377,95
	2007	178.377,95	178.377,95
2008	5390	15.157,51	15.157,51
	2008	15.157,51	15.157,51
2012		16.034,45	0,00
	2012	16.034,45	0,00
	Total	1.593.362,17	1.577.327,71

Nota 14. Anticipo de Clientes

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Cientes Locales	110.296,10	67.996,69
Cientes del Exterior	13.942,88	51.970,79
Cientes Relacionados del Exterior	241,38	241,38
Total	124.480,36	120.208,86

Nota 15. Proveedores

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Proveedores Locales	3.113.482,68 i)	2.643.786,60
Cuentas por Pagar Gastos Empleados	3.273,30	216,14
Proveedores Relacionados	44.870,51 ii)	135.238,39
Transito Proveedores Locales	106.424,83	139.411,18
Proveedores del Exterior	840.421,64 iii)	205.576,73
Transito Proveedores Relacionados Exterior	156.031,27	195.596,69
Total	4.264.504,23	3.319.825,73

i) El detalle de proveedores locales, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Proveedor	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
AMC Ecuador Cía. Ltda.	-	-	177.503,65	6,71%
Cartones Nacionales S.A.I.	-	-	182.501,29	6,90%
Crait Cía. Ltda.	-	-	144.559,03	5,47%
Decowraps Ecuador Cía. Li	345.005,63	11,08%	248.963,74	9,42%
Papelera Nacional S.A.	199.170,76	6,40%	-	-
Productora Cartonera S.A.	185.152,58	5,95%	139.879,81	5,29%
Otros	2.384.153,71	76,58%	1.750.379,10	66,21%
Total	3.113.482,68	100%	2.643.786,62	100%

ii) El detalle de proveedores relacionados, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Proveedor	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Primacide Cía. Ltda.	-	-	135.238,39	100,00%
Agroinnovación S.A.	834,65	1,86%	-	-
Operadora Florícola Operflc	44.035,86	98,14%	-	-
Total	44.870,51	100,00%	135.238,39	100,00%

iii) El vencimiento de proveedores del exterior, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Proveedor	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Bulbos de los Andes S.A.	309.330,25	36,81%	-	-
Chrysal Colombia S.A	95.325,00	11,34%	27.410,50	13,33%
Esmeralda Farms S.A.C.	123.588,18	14,71%	-	-
Gefa Produktions - Und Ha	45.733,26	5,44%	-	-
Southern Bulbs S.A.	141.059,94	16,78%	178.166,23	86,67%
Van Den Bos Flower Bulbs	53.296,66	6,34%	-	-
Otros	72.088,35	8,58%	-	-
Total	840.421,64	100,00%	205.576,73	100,00%

Nota 16. Obligaciones Laborales

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Aportes iess por pagar	293.999,14	264.903,54
Prestamos al iess	63.452,95	61.716,79
Fondos de reserva	20.999,35	20.293,98
Sueldos y Salarios	493,57	-
Liquidaciones por pagar	66.666,58	65.571,91
Retenciones judiciales	352,83	-
Seguro de vida empleados	-399,96	-197,45
Otras cuentas del personal por pagar	9.169,81	3.017,23
Decimo tercer sueldo	104.596,22	91.503,31
Decimo cuarto sueldo	352.164,22	309.608,47
15% Participación Trabajadores	211.130,12	199.553,33
Compensación Salario Digno por pagar	7.621,03	-
Vacaciones	347.741,92	1.064.870,02
Total	1.477.987,78	2.080.841,13

Nota 17. Cuentas por pagar Relacionadas

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Operflor Cia Ltda	-	193.594,22
Total	-	193.594,22

Nota 18. Obligaciones Impositivas

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	24.497,34	23.730,68
Retenciones en la Fuente IVA	101.000,62	82.182,66
Impuesto a la Renta por Pagar	136.255,01	262.607,03
Total	261.752,97	368.520,37

Nota 19. Otras Obligaciones

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Caja de Ahorro y Credito	226,627.10	191,786.43
Servicios Médicos	-	-50.00
Otras cuentas por pagar	95,978.86	42,842.28
Garantía Conecel	600.00	600.00
Provision Cuentas por Pagar Proveedores	10,247.90	78,813.55
Total	333,453.86	313,992.26

Nota 20. Cuentas por pagar relacionados

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Ullrich Peter	-	10,942,369.83
Ullrich Maria Eugenia	754,811.26	754,811.26
Ullrich Clarise	279,013.92	-
Proveedores Relacionados del Exterior	147,224.62	147,224.62
Hilsea (Casa Matriz)	534,129.83	
Total	1,715,179.63	11,844,405.71

Nota 21. Obligaciones Laborales

Corresponde a los rubros registrados del estudio actuarial 2015 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 2016 y 2015 presenta los siguientes saldos:

Descripción	2016	2015
Provision Jubilacion Patronal	2.798.522,30	2.810.587,39
Provision Desahucio	983.851,94	880.140,33
Total	3.782.374,24 i)	3.690.727,72

i) El movimiento de estas obligaciones laborales, se detallan en el siguiente recuadro:

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo Inicial	2.489.272,74	804.766,25	3.294.038,99
Adiciones	346.210,11	271.016,77	617.226,88
Retiros	(7.654,61)	(190.629,82)	(198.284,43)
Ajustes / Reclasificaciones	(17.240,85)	(5.012,87)	(22.253,72)
Saldo Final 2015	2.810.587,39	880.140,33	3.690.727,72
Adiciones		290.453,01	290.453,01
Retiros	(12.065,09)	(186.741,40)	(198.806,49)
Saldo 2016	2.798.522,30	983.851,94	3.782.374,24

Nota 22. Cuentas y Documentos por Pagar largo plazo

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Proveedores del Exterior	459.467,87 i)	2.582.882,62
Connectaflor LLC	3.889.900,00 ii)	-
Total	4.349.367,87	2.582.882,62

i) El detalle de proveedores del exterior, con su respectiva concentración al 2016 y 2015 es el siguiente:

Proveedor	2016		2015	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Bulbos de los Andes S.A.	-	-	2.123.414,75	82,21%
KF Bioplants Pvt. Ltd.	90.426,11	19,68%	90.426,11	3,50%
Queen Gil International	29.736,23	6,47%	29.736,23	1,15%
The Bestar Arts & Crafts C.	111.773,40	24,33%	111.773,40	4,33%
Ufo Supplies	154.721,32	33,67%	154.721,32	5,99%
Water Science LLc	66.244,00	14,42%	66.244,00	2,56%
Otros	6.566,81	1,43%	6.566,81	0,25%
	459.467,87	100%	2.582.882,62	100%

Nota 23. Patrimonio

Se refiere a:

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 10'700.000,00 dividido en 10'700.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Aporte futura capitalización

Comprende valores registrados en la cuenta de Aportes para futuras Capitalizaciones, provenientes de las liquidaciones de las compañías compañías Flores Esmeralda Ltd y Unique Latin Roses Ltd., y que al 2015 tenía un saldo total de US\$ 11.660,00 y que posteriormente mediante asamblea general extraordinaria de Junta de Directores de Hilsea Investments se dispone la reclasificación de estos valores a la cuenta de préstamos de Hilsea (Casa Matriz).

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 2016 y 2015 es de \$ 5.451.111,41.

Superávit por Revalorización de 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 2015 asciende a US\$ 17'032.644,67 y al 2016 asciende a US\$ 17'032.561,33.

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 2016 y 2015 el saldo es de US\$ 4.592.852,31.

Nota 24. Ventas al Exterior

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Tallos de rosas	4.801.253,55	3.575.892,42
Tallos flores de verano	41.932.816,38	42.771.516,47
Plantas de rosas	117.139,90	70.799,50
Plantas flores de verano	57.239,64	284.421,39
Material vegetal	32.107,15	60.840,15
Materiales	100,00	46.952,23
Flete	83.520,46	-
Total	47.024.177,08	46.810.422,16

Nota 25. Ventas Locales

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Tallos de rosas	4.430,18	8.419,84
Tallos flores de verano	124.086,15	112.193,38
Plantas flores de verano	14.592,98	14.934,80
Material vegetal	233.295,20	319.303,60
Materiales	199.797,46	207.181,37
Tallos portayemas	3.848,00	8.316,00
Yemas	17.439,60	30.202,80
Semillas	-	176,75
Activos Fijos	15.350,87	34.546,43
Otros	17.382,50	
Fertilizantes Orgánicos	-	375,00
Fertilizantes	47.324,00	
Total	677.546,94	735.649,97

Nota 26. Ventas Servicios

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Regalias	229.172,15	582.924,62
Comisiones	40.716,75	327.890,52
Servicios Administrativos	27.600,00	34.800,00
Arriendos	3.787,39	4.349,40
Engorde y Popagación	-	360,41
Análisis	-	1.263,11
Total	301.276,29	951.588,06

Nota 27. Costo de Producción y Ventas

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Tallos Flor de Exportacion	121.540,25	87.418,98
Insumos y Materiales	12.714.100,60	11.617.485,39
Mano de Obra Directa/Indirecta	21.901.533,22	21.259.759,53
Costos CIF	11.050.658,19	12.662.772,12
Total	45.787.832,26	45.627.436,02

Nota 28. Gastos de Ventas y Distribución

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Gastos de personal	424.957,20	531.658,61
Insumos, servicios y relacionados	486.615,81	420.129,52
Total	911.573,01	951.788,13

Nota 29. Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Gastos de personal	1.206.086,28	1.227.084,86
Insumos, servicios y relacionados	1.016.421,31	331.177,53
Total	2.222.507,59	1.558.262,39

Nota 30. Gastos Financieros

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Intereses	-	60.130,24
Comisiones	2.931,71	8.494,15
Gastos bancarios	29.160,24	25.107,11
Impuesto a la Salida de Divisas	53.590,22	65.105,16
Total	85.682,17	158.836,66

Nota 31. Otros Gastos

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Diferencial cambiario	3.279,75	-
Cuentas incobrables	14.022,19	12.120,85
Perdida en retiro de activos	1.164,11	30.877,52
Otros egresos	5.594,02	15.285,37
Donaciones	79.925,05	-
Multas e intereses iess	16,84	-
Multas e intereses sri	-	2.775,96
Otras multas e intereses	3.185,48	2.315,38
Otros Egresos	37.406,53	1.634.481,69
Baja de Inventarios	-	207.702,10
Total	144.593,97	1.905.558,87

Nota 32. Otros Ingresos

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Intereses Bancarios	109.678,58	50.186,05
Descuentos Comerciales	28.554,62	4.979,82
Recuperaciones dif en compras	-	978,03
Recuperaciones seguros	41.249,51	38.578,48
Recuperación de Gastos	9.026,33	24.209,17
Obsequios y Promociones	34.210,87	27.630,66
Diferencia en inventarios	2.685,69	-
Otros ingresos	2.302.141,92 i)	2.888.015,17
Total	2.527.547,52	3.034.577,38

Nota 33. Determinación del Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

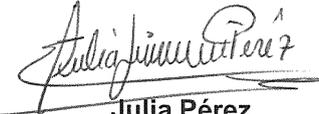
Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2016	2015
Utilidad/Perdida del Ejercicio	1.378.358,83	1.330.355,50
(-) Ajuste por Precios de Transferencia		7.809,10
(-) 15% Participación Trabajadores	(206.753,82)	(199.553,33)
(-) Dividendos exentos y efectos por método de participación (VPP)	(17.834,80)	(25.016,22)
(-) Otras Rentas Exentas	(156.963,90)	(1.872.536,28)
(+) Gastos No Deducibles	1.615.337,00	2.518.448,19
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	17.348,31	24.370,40
(+) Participación Trab. atribuibles a ingresos exentos	23.617,55	3.752,43
(+) Ajustes por Precios de Transferencia	5.295,00	7.809,10
(-) Deducciones Adicionales (impuesto tierras agrícolas)	(15.171,56)	(14.669,00)
Base gravada total del Impuesto a la renta	2.643.232,60	1.772.960,80

Impuesto a la renta causado 660.808,15 443.240,20

i) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar, fue la siguiente:

Descripción	2016	2015
= Impuesto a la Renta Causado	660.808,15	443.240,20
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Causado	(432.244,07)	-
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	63.463,01	-
(-) Retenciones Recibidas	(31.370,01)	(63.463,01)
(-) Crédito Tributario Generado Por Impuesto a la Salida de Divisas	(124.402,07)	(117.170,16)
Saldo a pagar	136.255,01	262.607,03


Julia Pérez
CONTADORA GENERAL
HILSEA INVESTMENTS LIMITED