NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Por el año terminado
al 31 de diciembre de 2019

Nota 1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Caja Tesoreria	6.792,34	1.585,00
Caja Chica El Chivan	700,00	700,00
Caja Chica La Mora	400,00	400,00
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	650,00	650,00
Caja Chica Esmeralda Sun	150,00	150,00
Caja Chica Comercializacion	100,00	0,00
Caja Chica Propagacion	250,00	250,00
Banco del Pacifico	122.612,33	11.315,74
Banco del Pichincha	1.978.057,70	886.613,16
Banco Pichincha Euros	78.599,04	18.314,56
Produbanco	604.782,01	941.612,21
Helm Bank	448.055,40	467.501,21
Total	**3.242.748,82**	**2.330.691,88**

Inversiones a corto plazo

Descripción	2019	2018
Depositos en Moneda Local	844.171,20 **i)**	1.670.191,81
Total	**844.171,20**	**1.670.191,81**
Total	**4.086.920,02**	**4.000.883,69**

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

Año 2019

Banco	Nº de Certificado	Plazo	% Interes	Valor Nominal
Banco Pichincha	C104105	365	4.75%	5,000.00
Banco Pichincha	C104828	365	4.75%	30,000.00
Banco del Austro	519558	371	7.85%	600,000.00
Cooperativa Alianza del Valle	70000696003	32	6.10%	209,171.20
			Total	**844,171.20**

Año 2018

Banco	Nº de Certificado	Plazo	% Interes	Valor Nominal
Banco del Pichincha	2060216	365	5,25%	5.000,00
Banco del Pichincha	2061186	369	6,25%	30.000,00
Cooprogreso	194056	368	7,60%	367.744,46
Diners Club	C004358-1	94	5,00%	364.158,33
Diners Club	C004682-1	92	5,20%	103.289,02
Banco del Austro	511753	369	7,00%	100.000,00
Banco del Austro	511754	369	7,00%	100.000,00
Banco del Austro	519558	371	7,85%	600.000,00
			Total	**1.670.191,81**

Nota 2. Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Clientes Locales	60.354,17 i)	50.992,14
Clientes del Exterior	2.085.719,15 ii)	2.950.764,36
Total	**2.146.073,32**	**3.001.756,50**

i) El detalle de Clientes Locales, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Cliente	2019		2018	
	Monto	Pocentual	Monto	Pocentual
Agrícola Tabacundo Agritab Cía. Ltda	705,33	1,17%	-	-
Alkavat Cía. Ltda.	3.450,00	5,72%	-	-
Arbusta Cía. Ltda.	645,84	1,07%	-	-
Cananvalley Flowers S.A.	-	0,00%	1.487,58	2,92%
Eqr Equatoroses C.A.	1.932,00	3,20%	-	-
Feelflowers Cía. Ltda.	6.520,80	10,80%	-	-
Fiscelaflower Cía. Ltda.	736,36	1,22%	-	-
Florana Farms S.A.	1.791,51	2,97%	-	-
Florícola del Agro Ecoagro Farms	1.454,73	2,41%	-	-
Florícola I Rose Stb S.A.	4.830,00	8,00%	-	-
Importagriflor Cía. Ltda.	-	0,00%	26.998,29	52,95%
Inversiones Pontetresa S.A.	2.726,88	4,52%	-	-
Joygardens S.A.	1.484,26	2,46%	-	-
Jurado Diandra	1.002,50	1,66%	-	-
Marquim Flowers S.A.	-	0,00%	9.699,03	19,02%
Martínez Rodríguez Carlos Eduardo	3.052,66	5,06%	-	-
Nirp Ecuador C. Ltda.	1.881,17	3,12%	-	-
Pacheco Cunuhay Milton José	877,78	1,45%	-	-
Picassoroses Cia. Ltda.	2.071,84	3,43%	-	-
Quality Service S.A. Qualisa	4.978,23	8,25%	-	-
Quiñones Ana María	1.852,50	3,07%	-	-
Rosas del Corazón Rosaslesandi Cía. L	4.217,36	6,99%	-	-
Rosesuccess Cía. Ltda.	2.922,56	4,84%	-	-
Sánchez García. Luis Emilio	1.251,28	2,07%	-	-
Tessa Roses S.A.	5.552,50	9,20%	-	-
Vaca Sánchez Oswaldo Vinicio	787,45	1,30%	-	-
Otros	3.628,63	6,01%	12.807,24	25,12%
Total	**60.354,17**	**100,00%**	**50.992,14**	**100,00%**

ii) El detalle de Clientes del Exterior, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Cliente	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Coloriginz	41.799,54	2,00%	-	-
Connectaflor LLC	1.369.950,02	65,68%	2.512.813,44	85,16%
Ebenrose Di Gines Martinez Daniel	-	-	4.739,86	0,16%
Elengat Flowers	-	-	7.104,00	0,24%
Esprit Miami	25.000,10	1,20%	-	-
Knl Flores B.V.	22.833,66	1,09%	-	-
Kocsis Flóra Szoreg Kft.	21.664,48	1,04%	-	-
Mirna Del Carmen Garcia El Salv	-	-	900,50	0,03%
My Success Corp.	23.064,37	1,11%	-	-
New Generation Flowers Srl.	-	-	43.918,84	1,49%
Optimus Flowers AMS	-	-	51.215,10	1,74%
Optimus Flowers Holland Bv	61.692,70	2,96%	-	-
Optimus Flowers Ltd	28.177,30	1,35%	-	-
Shanghai Xiaosheng International.	54.726,96	2,62%	12.566,39	0,43%
Shanghai Yutong	23.098,75	1,11%	-	-
Uab Mirata	-	-	5.052,16	0,17%
Otros	413.711,27	19,84%	312.454,07	10,59%
Total	**2.085.719,15**	**100%**	**2.950.764,36**	**100%**

Nota 3. Cuentas por Cobrar Clientes relacionados

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Clientes Relacionados	91.189,23 **i)**	60.789,62
Clientes Relacionados del Exterior	2.242.012,45 **ii)**	-
Total	**2.333.201,68**	**60.789,62**

i) El detalle de clientes relacionados, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Cliente	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Agroinnovación S.A.	42.866,73	47,01%	28.975,17	47,66%
Blowsomes S.A.	45.572,50	49,98%	31.261,00	51,42%
Operadora Floricola Operflor Cia. Ltda.	2.750,00	3,02%	553,45	0,91%
Total	**91.189,23**	**100%**	**60.789,62**	**100%**

ii) El detalle de clientes relacionados del exterior, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Cliente	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Compañía Agrícola de Sonora SA de CV	98.232,05	4,38%	-	-
Connectaflor LLC	2.142.670,40	95,57%	-	-
Flores de Tenjo SAS CI	1.110,00	0,05%	-	-
Total	**2.242.012,45**	**100%**	**-**	**-**

Nota 4. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Préstamos	14.210,70	10.873,78
Empresa Eléctrica Quito	46.542,22	46.542,22
Aga del Ecuador	1.046,00	1.046,00
Varias	1.000,00	1.000,00
Seguros por Cobrar	19.696,72	12.947,06
Cuentas por Liquidar	29.137,49	19.831,86
Agroinnovacion S.A.	155.990,10	-
Blawsomes S.A.	-	33.000,00
Administración Farms SAC	-	101.319,66
Flores de Tenjo SAS	50.000,00	50.000,00
Tribunal Distrital Contencioso Tributari	2.439,28	452,17
Flores Esmeralda SAS.	-	250,00
Emerson Management Limited	-	10.000,00
Total	**320.062,51**	**287.262,75**

Nota 5. Provisión Cuentas Incobrables

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Provisión Clientes del Exterior	(16.184,08)	(12.141,11)
Provisión Clientes Locales	(14.354,23)	(14.354,23)
Total	**(30.538,31) i)**	**(26.495,34)**

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

Descripción	Valor
Saldo 2018	**(26.495,34)**
Baja	190,40
Provisión	(16.184,08)
Reverso	11.950,71
Saldo 2019	**(30.538,31)**

Nota 6. Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Inventario Materiales y Suministros	1.891.889,53 **i)**	2.084.803,73
Importaciones en Transito	453,47	96.729,55
Total	**1.892.343,00**	**2.181.533,28**

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:

Descripción	2019	2018
Seguros de Activos	50.810,85	48.161,91
Proveedores Locales	4.842,28	5.311,90
Proveedores del Exterior	44.419,83	5.505,34
Total	**100.072,96**	**58.979,15**

Nota 8. Créditos Impositivos

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado	113.480,57 **i)**	87.114,31
Retenciones de IVA	36.484,73	84.522,69
Total	**149.965,30**	**171.637,00**

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 31/12/2018	Movimiento					Saldo al 31/12/2019
		Adiciones	Depreciación	Venta	Baja	Ajuste / Reclasificaciones	
Terrenos	10.503.067,88	-	-	-	-	-	10.503.067,88
Construcciones en curso	112.964,78	216.025,00	-	-	-	(328.283,44)	706,34
Total Activos Fijos No Depreciables	**10.616.032,66**	**216.025,00**	**-**	**-**	**-**	**(328.283,44)**	**10.503.774,22**
Costo							
Construcciones	56.121.889,01	11.271,90	-	-	(413.435,54)	-	55.719.725,37
Instalaciones	29.748.164,47	7.973,93	-	-	(10.070,56)	-	29.746.067,84
Maquinaria y Equipo	2.089.449,77	2.915,44	-	-	(4.568,12)	-	2.087.797,09
Equipo de Oficina y Enseres	873.326,25	3.661,81	-	-	(1.929,20)	-	875.058,86
Vehículos	576.322,52	-	-	-	-	-	576.322,52
Otra propiedad, planta y equipo	877.449,60	1.198,65	-	-	(4.664,00)	-	873.984,25
Total Activos Fijos Depreciables	**90.286.601,62**	**27.021,73**	**-**	**-**	**(434.667,42)**	**-**	**89.878.955,93**
Depreciación							
Construcciones	(46.150.116,05)	-	(438.798,48)	-	382.292,44	-	(46.206.622,09)
Instalaciones	(26.186.010,72)	-	(362.074,62)	-	8.852,10	-	(26.539.233,24)
Maquinaria y equipo	(1.478.682,16)	-	(99.928,39)	-	3.618,42	-	(1.574.992,13)
Equipo de oficina y enseres	(732.799,97)	-	(34.902,33)	-	1.089,04	-	(766.613,26)
Vehículos	(325.928,73)	-	(34.144,96)	-		-	(360.073,69)
Otra popiedad, planta y equipo	(725.064,46)	-	(63.761,41)	-	1.472,04	-	(787.353,83)
Total Depreciaciones	**(75.598.602,09)**	**-**	**(1.033.610,19)**	**-**	**397.324,04**	**-**	**(76.234.888,24)**
Deterioro Acumulado Instalaciones	(132.282,88)	-	-	-	399,02	-	(131.883,86)
Total Deterioro	**(132.282,88)**	**-**	**-**	**-**	**399,02**	**-**	**(131.883,86)**
Total Propiedad, planta y equipo	**25.171.749,31**	**243.046,73**	**(1.033.610,19)**	**-**	**(36.944,36)**	**(328.283,44)**	**24.015.958,05**

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 2017	**223.209,59**	**2.095.776,18**	**2.318.985,77**
Activaciones	-	82.314,62	82.314,62
Bajas	-	(28.906,83)	(28.906,83)
Depreciaciones	(223.209,59)	(840.491,35)	(1.063.700,94)
Saldo 2018	**0,00**	**1.308.692,62**	**1.308.692,62**
Activaciones	-	427.995,72	427.995,72
Bajas	-	(19.571,02)	(19.571,02)
Depreciaciones	-	(512.001,60)	(512.001,60)
Saldo 2019	**0,00**	**1.205.115,72**	**1.205.115,72**

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 11. Activo Intangible

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Licencias software	48.299,98	52.707,04
Licencias software (amortización acumulada)	(23.619,51)	(28.619,28)
Total	**24.680,47**	**24.087,76**

Nota 12. Inversiones en Asociadas

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Operflor Cia. Ltda.	99.999,00 i)	99.999,00
Total	**99.999,00**	**99.999,00**

i) Al 31 de diciembre del 2019 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"

Nota 13. Activos por Impuestos Diferidos

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Activos por impuestos diferidos	96.953,70	56.379,40
Total	**96.953,70**	**56.379,40**

Nota 14. Otros Activos No Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Tramites Impugnados TDF	1.298.860,98 i)	1.573.743,36
Reclamo Administrativo SRI	70.859,42	
Total	**1.369.720,40**	**1.573.743,36**

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

Año de Impugnación	Nº Resolución		2019	2018
	19923		-	77.301,57
	20009		36.003,64	36.003,64
	20079		43.873,41	43.873,41
	20116		67.055,64	67.055,64
	20539		70.865,06	70.865,06
2001	23494		7.941,75	7.941,75
	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	**297.558,78**	**374.860,35**
	19923		-	95.214,75
	20009		10.355,31	10.355,31
	20079		41.311,59	41.311,59
	20116		31.327,01	31.327,01
2002	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	**168.855,01**	**264.069,76**
	19923		-	86.331,61
	20009		18.963,74	18.963,74
	20116		129.980,52	129.980,52
	23494		23.173,34	23.173,34
2003	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	**193.348,04**	**279.679,65**
	20116		112.139,79	112.139,79
	22905		11.739,69	11.739,69
	23494		67.052,46	67.052,46
2004	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**
	20116		89.722,87	89.722,87
2005	23494		92.689,49	92.689,49
	23548		5.256,66	5.256,66
		2005	**187.669,02**	**187.669,02**
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
		2012	**-**	**16.034,45**
		Total	**1.298.860,98**	**1.573.743,36**

Nota 15. Anticipo de Clientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Clientes Locales	60.800,53	65.206,24
Clientes del Exterior	48.872,38	46.924,50
Clientes Relacionados del Exterior	241,38	241,38
Total	**109.914,29**	**112.372,12**

Nota 16. Proveedores

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Proveedores Locales	1.425.897,85 **i)**	1.463.420,34
Cuentas por Pagar Gastos Empleados	1.759,17	5.148,07
Proveedores Relacionados	17.136,36 **ii)**	18.996,05
Transito Proveedores Locales	7.868,06	16.029,50
Proveedores del Exterior	192.348,28 **iii)**	232.076,15
Proveedores Relacionados del Exterior	11.913,59	3.255,56
Transito Proveedores Exterior	-	93.071,50
Total	**1.656.923,31**	**1.831.997,17**

i) El detalle de proveedores locales, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Proveedor	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Acosta Saltos Segundo Marcelo	-	-	16.126,96	1,10%
Agripac S.A.	38.464,82	2,70%	54.092,93	3,70%
Alexis Mejia Representaciones Cía. Ltda	63.532,98	4,46%	55.068,30	3,76%
AMC Ecuador Cía. Ltda.	29.083,23	2,04%	32.271,43	2,21%
Castro Vasquez Luis Gerardo	25.817,91	1,81%	14.804,60	1,01%
Comercializadora Temkito Cía. Ltda.	16.120,97	1,13%	18.177,38	1,24%
Conversa Convertidora de Papel S.A.	-	-	27.287,57	1,86%
Corpcultivos s.a.	40.644,88	2,85%	20.587,94	1,41%
Crait Cia. Ltda.	24.636,68	1,73%	23.951,32	1,64%
Cueva Jaramillo Marcolino Baltazar	32.748,52	2,30%	48.399,47	3,31%
Decowraps Ecuador Cía. Ltda.	211.062,08	14,80%	285.100,82	19,48%
Ecuaquimica Ecuatoriana De Productos	33.723,85	2,37%	64.890,99	4,43%
Everflor ecuador s.a.	35.587,13	2,50%	43.990,86	3,01%
Floralpack Cía. Ltda.	31.959,86	2,24%	26.184,31	1,79%
Flores Rodriguez Sandra Marizol	34.334,39	2,41%	31.304,28	2,14%
Importadora del Monte	18.488,64	1,30%	-	-
Importagriflor Cia. Ltda.	75.736,71	5,31%	36.138,85	2,47%
Insumos Quimicos Santander Insuquimi	19.108,80	1,34%		
Martinez Rodriguez Carlos Eduardo	26.899,78	1,89%	19.114,18	1,31%
Megastockec Distribuidora Agricola S.A	32.096,43	2,25%	17.914,34	1,22%
Proflower S.A.	-	-	16.455,76	1,12%
Quimasa S.A.	23.230,68	1,63%	18.280,13	1,25%
Rodel Flowers Cia. Ltda.	22.434,41	1,57%	16.472,29	1,13%
SQM Ecuador	50.915,70	3,57%	66.372,07	4,54%
Top Trading Toptra Cía. Ltda.	34.170,89	2,40%	29.513,83	2,02%
Otros	505.098,51	35,42%	480.919,73	32,86%
Total	**1.425.897,85**	**100%**	**1.463.420,34**	**100,00%**

ii) El detalle de proveedores relacionados, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Proveedor	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Operadora Floricola Operflor Cia. Ltda.	17.136,36	100,00%	18.996,05	100,00%
Total	**17.136,36**	**100,00%**	**18.996,05**	**100,00%**

iii) El vencimiento de proveedores del exterior, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Proveedor	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
Bulbos de los Andes S.A.	44.088,19	22,92%	171.319,80	73,82%
De Jong Lelies Holland BV	9.129,18	4,75%	-	-
Gloeckner Company	91.045,15	47,33%	-	-
Onings Holland Flowerbulbs	7.327,91	3,81%	-	-
Van Den Bos Flower Bulbs B.V.	40.757,85	21,19%	60.756,35	26,18%
Total	**192.348,28**	**100,00%**	**232.076,15**	**100,00%**

Nota 17. Obligaciones Laborales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Aportes iess por pagar	252.509,13	258.053,61
Prestamos al iess	85.205,18	78.283,39
Fondos de reserva	15.855,56	17.954,08
Liquidaciones por pagar	73.102,34	71.071,92
Otras cuentas del personal por pagar	38.177,73	28.817,38
Decimo tercer sueldo	92.657,03	93.245,98
Decimo cuarto sueldo	311.723,52	322.185,52
15% Participación Trabajadores	56.971,68	134.476,42
Compensación Salario Digno por pagar	-	34,25
Vacaciones	20.275,11	123.660,71
Total	**946.477,28**	**1.127.783,26**

Nota 18. Obligaciones Impositivas

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	19.649,02	20.603,33
Retenciones en la Fuente IVA	60.947,34	68.123,73
Impuesto a la Salida de Divisas	-	1.207,89
Impuesto a la Renta por Pagar	62.562,31	259.677,29
Total	**143.158,67**	**349.612,24**

Nota 19. Otras Obligaciones

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Caja de Ahorro y Credito	220.955,24 **i)**	237.319,74
Otras cuentas por pagar	45.667,64 **ii)**	45.667,64
Garantia Conecel	600,00	600,00
Provision Cuentas por Pagar Proveedores	114.946,07	17.551,41
Total	**382.168,95**	**301.138,79**

i) El saldo corresponde a las cuentas por pagar que se mantienen con la caja de ahorro y crédito de la asociación de empleados.

ii) El saldo incluye cheques girados y no cobrados que han cumplido su plazo de vigencia.

Nota 20. Cuentas por pagar relacionados

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Ullrich Maria Eugenia	754.811,26	754.811,26
Ullrich Clarise	1.165.060,08	882.533,71
Proveedores Relacionados del Exterior	147.224,62	147.224,62
Hilsea (Casa Matriz)	534.129,83 i)	534.129,83
Total	**2.601.225,79**	**2.318.699,42**

i) Este saldo se compone de la siguiente manera:

- US$ 522.469,83 que corresponden a la cesión de acreencias realizada por el Sr. Peter Ullrich a través de su apoderado general, mediante carta enviada con fecha 26 de mayo de 2016, quien transfiere el valor de estas acreencias a la compañía Hilsea (Casa Matriz) para lo cual se realizó un contrato de ratificación de préstamo con fecha 06 de marzo de 2017, el cual especifica que esta deuda se pagará en un plazo de dos años sin intereses.

- US$ 11.660,00 que corresponden a valores transferidos de la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones en el año 2016, que surgieron de las liquidaciones de las compañías Flores Esmeralda Ltd y Unique Latin Roses Ltd., y que 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).

Nota 21. Obligaciones Laborales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Provision Jubilacion Patronal	2.739.303,13	2.792.826,62
Provision Desahucio	1.202.613,49	1.120.559,51
Total	**3.941.916,62 i)**	**3.913.386,13**

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

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo 2017	**2.797.132,41**	**1.054.963,78**	**3.852.096,19**
Adiciones	-	340.542,36	340.542,36
Pagos	(4.305,79)	(272.405,39)	(276.711,18)
Ajustes	-	(2.541,24)	(2.541,24)
Saldo 2018	**2.792.826,62**	**1.120.559,51**	**3.913.386,13**
Adiciones	-	344.585,29	344.585,29
Pagos	(53.523,49)	(262.017,41)	(315.540,90)
Ajustes	-	(513,90)	(513,90)
Saldo 2019	**2.739.303,13**	**1.202.613,49**	**3.941.916,62**

Nota 22. Cuentas y Documentos por Pagar largo plazo

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Proveedores del Exterior	459.467,87 i)	459.467,87
Total	**459.467,87**	**459.467,87**

i) El detalle de proveedores del exterior, con su respectiva concentración al 2019 y 2018 es el siguiente:

Proveedor	2019		2018	
	Monto	Porcentual	Monto	Porcentual
KF Bioplants Pvt. Ltd.	90.426,11	19,68%	90.426,11	19,68%
Queen Gil International	29.736,23	6,47%	29.736,23	6,47%
The Bestar Arts & Crafts Co Lt	111.773,40	24,33%	111.773,40	24,33%
Ufo Supplies	154.721,32	33,67%	154.721,32	33,67%
Water Science LLc	66.244,00	14,42%	66.244,00	14,42%
Otros	6.566,81	1,43%	6.566,81	1,43%
Total	**459.467,87**	**100%**	**459.467,87**	**100%**

Nota 23. Patrimonio

Se refiere a:

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

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 2019 y 2018 es de US$ 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 2019 asciende a US$ 16.375.987,76 y al 2018 asciende a US$ 16.418.642,71.

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 2019 y 2018 el saldo es de US$ 4.592.852,31.

Nota 24. Ventas al Exterior

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Tallos de rosas	5.609.677,79	4.999.637,14
Tallos flores de verano	32.572.796,13	36.918.404,65
Plantas de rosas	751,00	-
Plantas flores de verano	66.232,40	6.675,95
Material vegetal	173.555,25	36.494,65
Flete	345.115,95	244.274,58
Regalias	3.582,30	-
Otros Descuentos	(13.591,28)	-
Total	**38.758.119,54**	**42.205.486,97**

Nota 25. Ventas Locales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Tallos de rosas	1.579,03	2.148,28
Tallos flores de verano	2.576,01	17.466,80
Plantas de rosas	1.500,00	2.653,80
Plantas flores de verano	58.681,28	44.944,97
Material vegetal	156.554,00	67.433,50
Materiales	60.415,31	153.846,45
Tallos portayemas	1.591,00	-
Yemas	15.928,92	43.378,20
Semillas	-	36.540,00
Activos Fijos	178,57	-
Otros	-	13.478,45
Bulbos	244,00	2.300,00
Total	**299.248,12**	**384.190,45**

Nota 26. Ventas Servicios

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Regalias	205.639,03	93.638,77
Servicios Administrativos	96.000,00	36.000,00
Análisis	-	5.365,00
Arriendos	2.993,50	5.006,50
Regalías (Descuento)	(5.268,00)	-
Total	**299.364,53**	**140.010,27**

Nota 27. Costo de Producción y Ventas

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Tallos Flor de Exportacion	21.447,32	52.296,40
Insumos y Materiales	10.427.184,97	11.415.078,05
Mano de Obra Directa/Indirecta	19.950.902,29	21.261.331,99
Costos CIF	5.342.806,44	6.218.943,59
Total	**35.742.341,02**	**38.947.650,03**

Nota 28. Gastos de Ventas y Distribución

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Gastos de personal	398.567,58	420.383,78
Insumos, servicios y relacionados	1.017.466,59	764.312,26
Total	**1.416.034,17**	**1.184.696,04**

Nota 29. Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Gastos de personal	1.326.230,11	1.372.869,29
Insumos, servicios y relacionados	301.588,08	369.030,21
Total	**1.627.818,19**	**1.741.899,50**

Nota 30. Gastos Financieros

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Comisiones	2.197,66	2.001,72
Gastos bancarios	41.038,10	26.503,02
Impuesto a la Salida de Divisas	15.369,34	106.202,91
Total	**58.605,10**	**134.707,65**

Nota 31. Otros Gastos

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Diferencial cambiario	11.662,56	16.493,61
Cuentas incobrables	57.953,37	-
Perdida en retiro de activos	1.789,86	499.241,77
Otros egresos	-	26,37
Donaciones	946,50	2.391,79
Multas e intereses iess		8,16
Multas e intereses sri	38.289,62	-
Otras multas e intereses	179,20	3.477,65
Otros Egresos	378.362,91	9.226,86
Total	**489.184,02**	**530.866,21**

Nota 32. Otros Ingresos

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Intereses Bancarios	199.893,79	104.633,42
Descuentos Comerciales	6.237,99	1.953,99
Recuperaciones dif en compras	1.397,03	805,16
Recuperaciones seguros	2.634,65	5.573,73
Recuperación de Gastos	9.044,17	13.428,62
Obsequios y Promociones	1.557,43	968,79
Otros ingresos	133.078,56	574.968,58
Total	**353.843,62**	**702.332,29**

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 2019 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	2019	2018
Utilidad/Perdida del Ejercicio	376.593,31	892.200,55
(-) 15% Participación Trabajadores	(56.489,00)	(133.830,08)
(+) Gastos No Deducibles	1.143.953,52	1.358.736,67
(+) Ajuste por Precios de Transferencia	20.825,38	11.240,86
(+) Provisión para Pensiones Jubilares Patronales	186.459,82	201.355,01
Base gravada total del Impuesto a la renta	**1.671.343,04**	**2.329.703,01**
Impuesto a la renta causado	**417.835,76**	**652.316,84**

i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar, fue la siguiente:

Descripción	2019	2018
= Impuesto a la Renta Causado	417.835,76	652.316,84
(-) Anticipo Impuesto a la Renta Causado	(293.807,42)	(361.426,39)
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	-	25.664,97
(-) Retenciones Recibidas	(24.086,42)	(15.106,26)
(-) Crédito Tributario Generado Por Impuesto a la Salida de Divisas	(37.379,61)	(41.771,87)
Saldo a pagar	**62.562,31**	**259.677,29**

Nota 34. Partes Relacionadas

Las transacciones efectuadas por HILSEA INVESTMENTS con sus relacionadas corresponden a compras y ventas de bienes y servicios relacionados con su giro ordinario, un detalle se presenta a continuación:

Tipo de Operación	Compañias Relacionadas Locales	Compañias Relacionadas Exterior (Paraisos Fiscales)	Compañias Relacionadas Exterior (Otros Régimenes)
Operaciones de Activo	371.610,17	22.077,80	36.979,69
Operaciones de Pasivo	-	-	-
Operaciones de Ingreso	183.402,68	29.760.104,33	186.230,00
Operaciones de Egreso	701.869,52	-	-
Total US$	**1.256.882,37**	**29.782.182,13**	**223.209,69**

Nota 35. Remuneración personal clave:

El personal clave definido por la Gerencia de HILSEA INVESTMENTS corresponden a las siguientes direcciones: Director de Operaciones, Director Financiero, Asesor General; los ingresos totales de los 3 funcionarios en el año 2019 fueron de: US$ 174.000,00

Nota 36. Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 con fecha 29 de mayo de 2015 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

HILSEA INVESTMENTS LIMITED está obligado de presentar el anexo e informe de precios de transferencia sobre las operaciones del ejercicio 2019, en los plazos establecidos en el reglamento.

El Informe sobre Precios de Transferencia que respaldan la normativa arriba mencionada por el año 2019, derivó un ajuste de US$ 20.825,38, el cual fue incluido en el casillero 811 del formulario 101 Declaración del Impuesto a la Renta y presentación de balances del año 2019.

Nota 37. Administración de Riesgos

Riesgos de mercado: la compañía asume riesgos relacionados con las fluctuaciones de la oferta y la demanda propios de un mercado abierto de libre competencia.

Riesgos de propiedad, planta y equipo: la compañía mantiene pólizas de seguros sobre la totalidad de los activos.

Riesgos financieros: la compañía mantiene una adecuada capacidad financiera para cumplir sus obligaciones y cuenta con los bienes y recursos necesarios para continuar con la operación de su negocio. La compañía está financiando una parte de sus operaciones con capital de terceros (accionistas) y con instituciones financieras.

Riesgos cambiarios: El Riesgo de Tipo de Cambio se produce como consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía. La compañía maneja sus operaciones y registros contables en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.
La compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

Riesgos de tasas de interés: la compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

Riesgos de crédito: la compañía enfrenta riesgos crediticios normales asociados con toda actividad comercial.

La compañía efectúa la mayor parte de sus ventas a empresas relacionadas cuya probabilidad de no pago es relativamente baja, en lo que se refiere a ventas a clientes independientes la compañía toma las medidas necesarias para asegurar su cobranza.

Razón Corriente =	Activo Corriente / Pasivo Corriente	10.998.100,48 / 3.238.642,50		340%
Prueba Acida =	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	10.998.100,48 / 3.238.642,50	-1.892.343,00	281%
Capital Neto de Trabajo =	Activo Corriente - Pasivo Corriente	10.998.100,48	-3.238.642,50	7.759.457,98

Nota 38. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por el coronavirus que produce la enfermedad COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de Marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, el 30 de marzo de 2020 extiende la suspensión de la jornada laboral presencial hasta el 5 de abril de 2020 y el 2 de abril de 2020 se extiende la suspensión hasta el 12 de abril de 2020. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1052 del 15 de Mayo de 2020 se renueva el Estado de Excepción por 30 días a partir del 16 de Mayo de 2020.

Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, cuyos resultados a futuro no pueden ser estimados a la fecha de emisión de este informe.

.....
Gustavo León
CONTADOR GENERAL