

JOKAY S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Jokay S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Jokay S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor, toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Desviaciones a principios contables

6. Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar presentan un valor de US\$183,367 (2009: US\$183,367), a compañías que no han tenido operaciones durante los últimos cuatro ejercicios y no tienen los recursos para cancelar la obligación con Jokay S.A. De acuerdo con principios contables de general aceptación, se debió contabilizar una provisión por el monto total afectando los resultados del ejercicio, lo que ocasiona que los activos y la utilidad se encuentren sobreestimados en el valor antes mencionado.

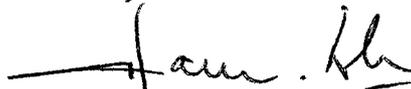
Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por la situación mencionada en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de Jokay S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

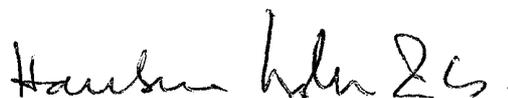
Asuntos que se enfatizan

8. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Jokay S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$308,016 (2009: US\$411,128) y pérdidas acumuladas por US\$1,325,237 (2009: US\$1,352,389) y de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador se encuentra en causal de disolución por cuanto las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital más reservas. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
9. Como se menciona en Nota 3. PARTES RELACIONADAS, NETO a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a relacionadas (neto) por US\$237,386 (2009: US\$220,078) y por pagar con relacionadas (neto) por US\$1,957,854 (2009: US\$1,718,974).
10. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de Jokay S.A. al 31 de diciembre del 2010 se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 17, 2011



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

JOKAY S.A.

BALANCES GENERALES

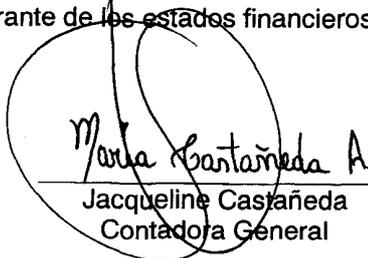
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equivalentes de efectivo		1,786	3,892
Cuentas por cobrar		93,018	22,512
Partes relacionadas, neto	3	237,386	220,078
Inventarios		62,386	84,004
Total activo corriente		<u>394,576</u>	<u>330,486</u>
Propiedad, mobiliarios y equipos, neto	4	<u>2,362,276</u>	<u>2,410,785</u>
Total activos		<u>2,756,852</u>	<u>2,741,271</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	5	325,854	330,391
Cuentas por pagar	6	300,111	360,866
Gastos acumulados y obligaciones al fisco	7	76,627	50,357
Total pasivo corriente		<u>702,592</u>	<u>741,614</u>
Partes relacionadas, neto	3	1,957,854	1,718,974
Obligaciones a largo plazo	5	0	211,429
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	800	800
Aporte futura capitalización	8	1,000,000	1,000,000
Reserva por valuación	8	420,843	420,843
Pérdidas acumuladas		<u>(1,325,237)</u>	<u>(1,352,389)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>96,406</u>	<u>69,254</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,756,852</u>	<u>2,741,271</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Niels Larsen Jexlev
Gerente General


Jacqueline Castañeda
Contadora General

JOKAY S.A.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR VENTAS	1,719,240	1,701,757
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costos de ventas	(1,406,702)	(1,366,701)
Gasto administración	(121,916)	(135,742)
Gasto depreciación y amortización	<u>(48,762)</u>	<u>(58,307)</u>
Total costos y gastos	(1,577,380)	(1,560,750)
Utilidad operacional	141,860	141,007
Otros ingresos, neto	20,741	11,834
Gasto financiero	<u>(115,126)</u>	<u>(132,199)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	47,475	20,642
15% participación de trabajadores	(7,121)	(3,096)
Impuesto a la renta	<u>(13,202)</u>	<u>(7,000)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>27,152</u>	<u>10,546</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Niels Larsen Jexlev
Gerente General



Jacqueline Castañeda A.
Contadora General

JOKAY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

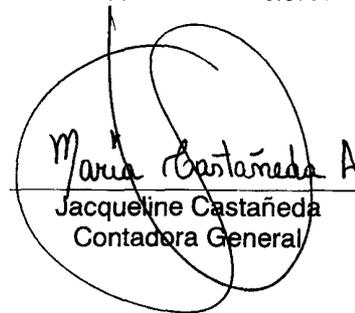
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31 del 2008	800	1,000,000	420,843	(1,362,935)	58,708
Utilidad del ejercicio				10,546	10,546
Saldos diciembre 31 del 2009	800	1,000,000	420,843	(1,352,389)	69,254
Utilidad del ejercicio				27,152	27,152
Saldos diciembre 31 del 2010	800	1,000,000	420,843	(1,325,237)	96,406

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Niels Larsen Jexlev
Gerente General



Jacqueline Castañeda A
Contadora General

JOKAY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

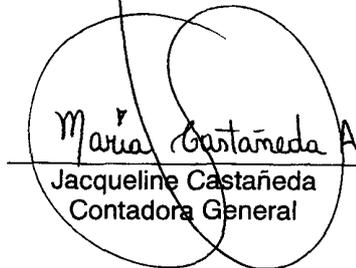
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	27,152	10,546
Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	48,762	58,307
Provisión intereses	82,324	75,577
Inventario de banano en proceso	(20,598)	(144,547)
Participación trabajadores e impuesto a la renta	20,323	10,096
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(87,814)	4,245
Inventarios	42,216	218,706
Proveedores y otros	(54,808)	(67,285)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>57,557</u>	<u>165,645</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(253)</u>	<u>(22,977)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(253)</u>	<u>(22,977)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos pagados	<u>(59,410)</u>	<u>(140,945)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(59,410)</u>	<u>(140,945)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(2,106)	1,723
Efectivo al comienzo del año	3,892	2,169
Efectivo al final del año	1,786	3,892

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Niels Larsen Jeklev
Gerente General


Jacqueline Castañeda
Contadora General

JOKAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Jokay S.A. fue constituida en Ecuador en agosto del 2002 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización local de banano. El 100% del banano cosechado en el 2010 fue vendido a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos (UBESA) S.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Empresa en Marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que Jokay S.A. continuará como negocio en marcha. A diciembre 31 del 2010, la compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$308,016 (2009: US\$411,128) y pérdidas que exceden el 50% del capital y el 100% de las reservas. Por el hecho de que la administración de la compañía está trabajando en reestructuración de las deudas, los estados financieros no incluyen algún ajuste por ésta incertidumbre.

Propiedad, Mobiliarios y Equipos

La propiedad, mobiliarios y equipos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, excepto la hacienda y su infraestructura que se encuentran registradas a su valor de mercado establecido por un perito independiente.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años

3. PARTES RELACIONADAS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, está compuesto por:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Expoatlantic S.A.	195,159	0	195,159	0
Ecpomarte S.A.	19,211	1,150,014	19,211	1,150,014
Zeta Cultivo Agroindustrial	0	5,500	0	5,500
Gigliot S.A.	49,157	0	36,711	0
Gigliot S.A. --- SB	4,862	0	0	0
Provisión cuentas incobrables	(31,003)	(1,155,514)	(31,003)	(1,155,514)
	<u>237,386</u>	<u>0</u>	<u>220,078</u>	<u>0</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Frioport S.A.	0	272,054	0	202,492
Furnessia Holding Ltd.	0	1,655,884	0	1,478,566
Fairbank Cooper & Lyle Ltd.	0	29,916	0	37,916
	<u>0</u>	<u>1,957,854</u>	<u>0</u>	<u>1,718,974</u>

(1) Este préstamo genera un interés del 5.5% anual.

4. PROPIEDAD, MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de las propiedad, mobiliario y equipos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo neto al inicio del año	2,410,785	2,446,115 (1)
Adiciones, neto	1,118	14,595
Reclasificaciones	0	8,382
Baja de activos	(865)	0
Depreciación	(48,762)	(58,307)
Saldo neto al final del año	<u>2,362,276</u>	<u>2,410,785</u>

(1) La hacienda Clemencia, la cual posee una extensión de 200 hectáreas de plantación de banano y 19,54 hectáreas de teca, está hipotecada a favor de Belize Bank.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar están compuestas por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	118,425	298,466
Contratistas	5,351	5,486
Acreedores varios	<u>176,335</u>	<u>56,914</u>
	<u>300,111</u>	<u>360,866</u>

7. GASTOS ACUMULADOS Y OBLIGACIONES AL FISCO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos acumulados y obligaciones al fisco, esta compuesto por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos Acumulados	21,533	11,160
Obligaciones al fisco	<u>55,094</u>	<u>39,197</u>
	<u>76,627</u>	<u>50,357</u>

8. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Aporte Futura Capitalización

En acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de diciembre del 2004, se decidió transferir US\$1,000,000 de pasivos mantenidos con la accionista a aporte futura capitalización.

Reserva por Valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos y maquinarias y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía o absorción de pérdidas.

9. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano

El 16 de diciembre del 2008, se firmó el Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. (UBESA) con vigencia 1 de enero del 2009 hasta 30 de junio del 2014.

Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano

El 24 de mayo del 2008, se acordó el contrato de exclusividad para la compra del 100% de la producción de Banano de Nermaer, compañía que es arrendataria de los lotes 1 y 3 de la Hacienda Clemencia.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 17, 2011), excepto porque UBESA terminó unilateralmente el contrato indicado en la Nota 9, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.