



Jokay S.A.

*Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con Informe del Auditor Independiente.*

Jokay S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011
con Informe del Auditor Independiente*

INDICE

Pág.

Estados Financieros:

Opinión del Auditor	1
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Políticas Contables	7
Notas a los Estados Financieros	9

EC. FREDDY COBEÑA MALDONADO

► Chile 303 y Luque

► Edificio Torre Azul, Oficina 213

► Telefax: (593-4) 2516976

► Guayaquil, Ecuador

✉ fcobena@cobena.com

Dictamen del auditor independiente

A los accionistas de: **Jokay S.A.**

Estados Financieros Auditados

Hemos auditado los estados financieros de Jokay S.A., que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, el Estado de Resultado, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el período que terminó en esa fecha así como las políticas importantes de contabilidad y la presentación general de tales Estados Financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjuntos de los Estados Financieros.

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

EC. FREDDY COBEÑA MALDONADO

▣ Chile 303 y Luque
▣ Edificio Torre Azul, Oficina 213
▣ Telefax: (593-4) 2516976
▣ Guayaquil, Ecuador ▣ fcobena@cobena.com

Dictamen del auditor independiente

A los accionistas de: **Jokay S.A.**

Opinión

En nuestra opinión, el conjunto de Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Jokay S.A. al 31 de diciembre del 2011, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el periodo que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



EC. FREDDY COBEÑA MALDONADO

No. de Registro en la Superintendencia

De Compañías: RNAE-2-431

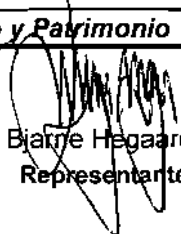
No. de Licencia Profesional: 0.775

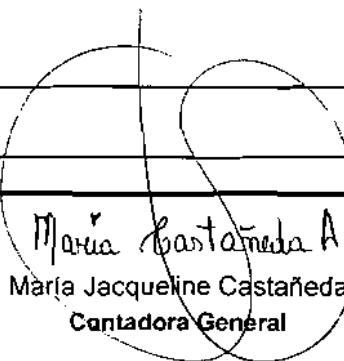
RUC Auditor: 0905180097001

Guayaquil, 28 de marzo del 2012.

Estado de Situación Financiera
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
Activo		
Caja - Bancos	(A)	8.650
Cuentas y Documentos por Cobrar	(B)	300.096
Inventarios	(C)	2.733
Pagos Anticipados	(D)	42.436
Otros Activos Corrientes	(E)	59.761
Total Activo Corriente		413.676
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(F)	2.305.405
Plantaciones en Proceso	(G)	7.644
Otros Activos No Corrientes	(H)	89.179
Total Activo No Corriente		2.402.228
Total Activo		2.815.904
Pasivo		
Obligaciones Financiera (corto plazo)	(I)	517
Cuentas y Documentos por Pagar	(J)	335.672
Impuestos por Pagar	(K)	59.461
Obligaciones Patronales	(L)	13.660
Total Pasivo Corriente		409.310
Préstamos a Largo Plazo	(M)	2.280.405
Otros Pasivos No Corrientes	(N)	29.436
Total Pasivo No Corriente		2.309.840
Total Pasivo		2.719.151
Patrimonio		
Capital Social	(O)	800
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(P)	1.000.000
Reserva Legal	(Q)	400
Resultados Acumulados		(907.131)
Resultado Neto del Ejercicio		2.684
Total Patrimonio		96.753
Total Pasivo y Patrimonio		2.815.904


 Bjarne Hegaard Hjorth
 Representante Legal


 María Jacqueline Castañeda
 Contadora General

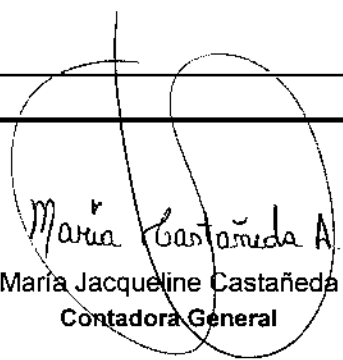
HCDAL CLEMENCIA

Jokay S.A.

Estado de Resultados
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre, 31</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas y Costos</u>			
Ventas netas	(R)		1.448.521
(-) Costos de Ventas	(S)		(1.307.120)
<i>Utilidad Bruta</i>			141.401
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Administración	(T)		(154.444)
Total Gastos de Administración			(154.444)
Otros Ingresos Netos	(U)		57.160
Otros Gastos	(V)		(21.315)
<i>Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)</i>			22.801
(-) Participación Trabajadores 2011			(3.420)
(-) 24% Impuesto a la Renta 2011			(16.697)
<i>Utilidad a disposición de los accionistas</i>			2.684


Bjarne Hegaard Hjorth
Representante Legal

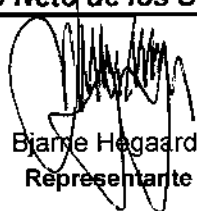

María Jacqueline Castañeda
Contadora General

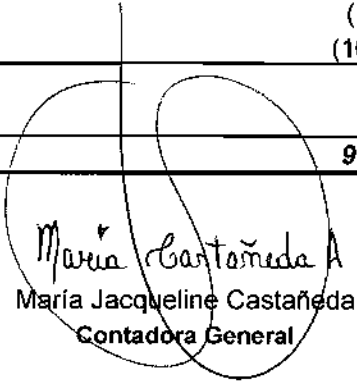
*Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros*

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

MGDA. CLEMENCIA

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre, 31</u>	<u>2011</u>
<u>Capital Social:</u>	<u>(O)</u>		
Saldo Inicial y Final			800
Saldo Final			800
<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones:</u>	<u>(P)</u>		
Saldo Inicial			1.000.000
Saldo Final			1.000.000
<u>Reserva Legal</u>	<u>(Q)</u>		
Saldo Inicial			400
Saldo Final			400
<u>Reserva por Valuación</u>	<u>(Q)</u>		
Saldo Inicial			420.843
(-) Absorción de Pérdidas de Ejercicios Anteriores			(420.843)
Saldo Final			-
<u>Resultados Acumulados:</u>			
Saldo Inicial			(1.352.389)
(-) Pérdidas absorbidas por la Reserva por Valuación			420.843
Utilidad 2010			47.475
(-) Participación Trabajadores 2010			(7.121)
(-) 25% Impuesto a la Renta 2010			(15.538)
(-) Constitución de Reserva Legal con Utilidades 2010			(400)
Saldo Final			(907.131)
<u>Resultado del Ejercicio:</u>			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)			22.801
(-) Participación Trabajadores 2011			(3.420)
(-) 24% Impuesto a la Renta 2011			(16.697)
Saldo Final			2.684
<u>Patrimonio Neto de los Socios</u>			96.753


 Bjarne Hegaard Hjorth
 Representante Legal


 María Jacqueline Castañeda
 Contadora General

*Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros*

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en U. S. Dólares)

HCDA CLEMENCIA**Diciembre, 31****2011****Flujos de efectivo de actividades de operación:**

Utilidad del ejercicio 2.684

***Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto provisto por actividades de operación.-***

Depreciación 48.031

Participación Trabajadores e Impuesto Renta 2011 20.117

Provisión Cuentas Incobrables

Cambios netos en activos y pasivos.-

En Cuentas por Cobrar (695)

En Inventarios 59.653

En Cuentas por Pagar (271.752)

En Otros Activos (148.940)

En Pagos Anticipados (24.749)

Efectivo neto utilizado por actividades de operación (315.650)**Flujos de efectivo de actividades de inversión:**

Adiciones (ventas) a propiedad y equipo (553)

Pago anticipado importación de maquinaria

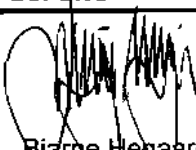
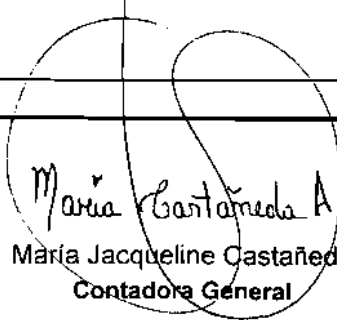
Rescate de inversiones temporales

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (553)**Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:**

En préstamos bancarios 517

En préstamos de relacionadas 322.551

(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo

Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento 323.068**Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo 6.864****Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año 1.786****Saldo al final del año****8.650**
Bjarne Hegaard Hjorth
Representante Legal
Maria Jacqueline Castañeda
Contadora General

Descripción del Negocio JOKAY S.A. es una empresa ecuatoriana, constituida el 22 de Agosto del 2002. Cuenta con un capital suscrito de US\$800.00. La administración opera en la ciudad de Milagro, Provincia del Guayas. Su actividad principal es la explotación agrícola en todas sus fases. Actualmente se dedica a la explotación de bananos para exportación, en la Hacienda "Clemencia" ubicada en la vía que comunica la ciudad de El Triunfo con la parroquia Bucay, en la Provincia del Guayas.

El Entorno del Año 2011 Las ventas en el año 2011 (1.4 millones) disminuyeron en el 14.88% con relación al 2010 (1.7 millones) debido, a la disminución de la producción por problemas de Sigatoka Negra (enfermedad que ataca a las plantas de banano) y a los problemas generados por la terminación del contrato de compra-venta con UBESA.

La empresa debió firmar contrato de compra-venta de la fruta con otra empresa (Brundicorpi S. A.) para reemplazar a UBESA como cliente principal.

De conformidad con disposiciones legales, el año 2011, corresponde al periodo de transición para la adopción de las NIIF para PYMES por parte de Jokay S.A.

Base de Presentación Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de "JOKAY S.A." han sido preparados en base a las Normas Contables Ecuatorianas y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas, en los estados financieros, se mantienen de un período al siguiente.

c) Provisión para Cuentas Incobrables

Jokay S. A. para el año 2011, no ha considerado necesaria la provisión para cartera incobrable.

d) Inventarios

Los Inventarios están registrados al costo de adquisición. Los descargos ocurren al momento de consumo.

e) Propiedad, Maquinaria y Equipos

Se presentan al costo histórico. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al mes siguiente, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

f) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual se reconoce a favor de los trabajadores de conformidad con disposiciones del Código del Trabajo.

h) Aplicación de las NIIF

Jokay S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas empresas para el año 2012. A diciembre del 2011, se procesan los ajustes extracontables por implementación de las NIIF.

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Caja - Bancos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2011
Caja Chica	(1)	1,278
Banco Pichincha	(2)	7,372
Total...		8,650

(1) Constituida por Caja en la Hacienda Clemencia y en las oficinas administrativas de Milagro. El fondo de caja varía acorde a las obligaciones de Jokay.

(2) Incluye el saldo neto de las dos cuentas corrientes en Banco del Pichincha.

B. Cuentas y Documentos por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,		2011
Cientes		502
Relacionadas	(1)	306,726
Otras Cuentas por Cobrar		23,871
Subtotal...		331,099
(-) Reserva Cuentas Incobrables	(2)	(31,003)
Total...		300,096

(1) Corresponde al saldo por préstamos realizados a empresas relacionadas dentro de los últimos años:

<u>Relacionadas</u>		<u>2011</u>
Expoatlantic S.A.	(a)	195,158
Ecpomarte S.A.	(a)	55,754
Gigliot S.A.		55,814
Total...		306,726

(a) Saldos originados hasta el ejercicio 2006. No existe evidencias de que tales valores pudieran recuperarse por cuanto la empresa Expoatlantic S. A. y Ecpomarte S. A. se encuentran en proceso de disolución.

(2) Corresponde a la provisión para cuentas incobrables, registrada en ejercicios anteriores.

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- C. Inventarios Corresponde a los saldos de inventarios consumibles de acuerdo con la toma física al 31 de Diciembre del 2011:

Diciembre 31,	2011
Material de Empaque	475
Combustibles	390
Material de Enfunde	1,836
Materiales Varios	32
Total...	2,733

- D. Pagos Anticipados Corresponde a valores anticipados o retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio, y saldo a favor de Jokay por Impuesto a la Renta del año 2010:

Diciembre 31,		2011
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	(1)	17,688
Impuestos Ret.en la Fuente	(2)	15,099
Anticipo de Impuesto a la Renta	(3)	9,650
Total...		42,436

(1) Crédito tributario por Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores.

(2) Corresponde a retenciones del 1% y 8% del Impuesto a la Renta efectuadas por clientes sobre ventas del presente ejercicio.

(3) Incluye saldos de Anticipos de Impuesto a la Renta no compensados en ejercicios anteriores. Jokay no ha pagado el anticipo de Impuesto a la Renta del año 2011, consignado en la declaración del Formulario 101-2010.

- E. Otros Activos Corrientes Incluye amortizaciones de las plantaciones a realizarse en el ejercicio 2012 por US\$59 mil.

- F. Propiedad, Planta y Equipo Netos (1) Está compuesto por:

Diciembre 31,		2011
Terrenos	(2-6)	548,850
Instalaciones	(3-6)	217,848
Drenajes	(4-6)	258,698
Plantaciones	(5-6)	1,106,287
Maquinarias y Equipos	(6)	90,619
Funiculares	(6)	56,129
Suman y Pasan...		2,278,432

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

Diciembre 31,	2011
Vienen...	2,278,432
Sistema de Riego (6)	379,591
Herramientas	6,525
Carreteras (6)	4,543
Muebles y Enseres	954
Equipo de Oficina	19,479
Red Eléctrica (6)	5,581
Subtotal...	2,695,105
(-) Depreciación Acumulada	(389,700)
Total...	2,305,405

- (1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2011 se detalla a continuación:

<u>Variaciones al Costo:</u>	<u>2011</u>
Saldo al 31-Dic-2010 (inicial)	2,698,051
(+) Adquisiciones y transferencias	553
(-) Bajas, ventas y transferencias	(3,500)
Neto...	2,695,105
<u>Depreciación Acumulada (-):</u>	<u>2011</u>
Saldo al 31-Dic-2010 (inicial)	(343,419)
(+) Gasto del año 2011	(48,031)
(-) Dep.acum.por baja de activos y ventas	1,750
Neto...	(389,700)

- (2) Hacienda Clemencia de 219,54 has. (200has corresponden a banano y 19,54 a plantaciones de teca). La hacienda fue adquirida por JOKAY en el año 2003 (Escritura Pública de la notaría Trigésimo Octava del Cantón Guayaquil).
- (3) Incluye construcción en el area para explotación bananera (Empacadoras y adecuaciones respectivas) e Instalaciones (villas, taller, y remodelaciones).
- (4) Comprende sistema de drenaje, incluido en la compra de terreno del año 2003
- (5) Comprende plantaciones de banano y plantaciones de Teca adquiridas en la compra de la hacienda en el año 2003. Actualmente las plantaciones de Teca no generan beneficios económicos a Jokay. No tenemos evidencia sobre el estado agrícola de dicha plantación.
- (6) Propiedades registradas al valor de mercado del año 2004, según informe realizado por perito independiente el 6 de mayo de dicho año.

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- G. **Plantaciones en Proceso** Incluye los costos de desarrollo y el mantenimiento de las plantaciones de Teca:

Diciembre 31,	2011
Teca	7,644
Total...	7,644

- H. **Otros Activos No Corrientes** Incluye interés a diferirse en un período mayor a un año:

Diciembre 31,	2011
Intereses Diferidos	89,179
Total...	89,179

- I. **Obligaciones Financieras (Corto Plazo)** Esta cuenta incluye los sobregiros aprobados por la entidad bancaria.

Diciembre 31,	2011
Bco.Pichincha	
Sobregiro Bancario	517
Total...	517

- J. **Cuentas y Documentos por Pagar** Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,		2011
Proveedores	(1)	169,499
Documentos por Pagar	(2)	146,773
Obligaciones con el IESS		8,208
Otros Acreedores		11,191
Total...		335,672

- (1) Los principales saldos pendientes de pago son:

Proveedores		Saldo
Productos agrícolas	(a)	144,703.60
Transporte de Carga		8,701
Transporte de Personal		1,533
Impuestos y Contribuciones		3,389
Honorarios Profesionales		10,801
Otros		371
Total...		169,499

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(a) Las cuentas por pagar son:

<u>Proveedores</u>		<u>Saldo</u>
Conslider		10,051
Nermaer		21,228
Agrobana S.A.	(a.1)	2,704
Pincay Tito		788
Magreb S.A.	(a.1)	132
Varios	(b)	109,801
Total...		144,704

(a.1) Corresponde a saldos pendientes de pago de años anteriores. No ha existido movimiento en el año 2011.

(b) No nos hemos podido satisfacer del detalle de estos pasivos por proveedor ni antigüedad.

(2) Corresponde a:

<u>Documentos Por Pagar</u>		<u>Saldo</u>
Ivaco Corporation	(a)	81,355
Kimtech S.A.	(b)	65,418
Total...		146,773

(a) Préstamo con vencimiento al 25 de enero del 2012 (tasa: 2,5%). Actualmente el préstamo se encuentra vencido. Inicialmente el acreedor fue la empresa IVACO Corporation de Bahamas. El 5 de Febrero del 2007 se renovó la operación. Dicho préstamo se encuentra administrado por el "Fideicomiso Frioport S.A." quien posee la propiedad del lote "Agro-Cedros" de la hacienda "Italia" en garantía por el referido crédito.

(b) Corresponden a las obligaciones de ECPOCMARTE S. A. y EXPOATLANTIC S. A. con la empresa KIMTECH S. A. que fueron asumidas por JOKAY según convenio firmado el 16 de Agosto del 2006. Las obligaciones se encuentran garantizadas con hipoteca abierta de 50 has de la Hacienda "Italia" de propiedad de Frioport S. A. y un pagaré suscrito por Jokay a favor de Kimtech S.A.

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- K. Impuestos por Pagar Corresponde a impuestos retenidos por liquidarse en el siguiente mes:

Diciembre 31,	2011
Ret.en la Fuente del Impto.al Valor Agregado (IVA)	1,200
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta (1)	39,279
Intereses y multas (2)	2,285
Impuesto a la Renta por Pagar	16,697
Total...	59,461

(1) Incluye US\$28 mil por retenciones realizadas en ejercicios anteriores.

(2) Corresponde a Interes y multas calculados hasta el año 2005 por Impuestos Retenidos y pendientes de pago de ejercicios anteriores.

- L. Obligaciones Patronales (1) Incluye valores pendientes de pago por obligaciones generadas con los empleados:

Diciembre 31,	2011
Vacaciones	2,936
Otros	7,304
15% Participación Trabajadores	3,420
Total...	13,660

(1) En el ejercicio 2011, Jokay S.A. pagó mensualmente los Beneficios Sociales a sus empleados.

- M. Préstamos a Largo Plazo Incluye las siguientes obligaciones a más de un año.

Diciembre 31,	2011
Furnessia Holding (1)	1,706,911
Fairbank, Cooper & Lyle Ltda. (2)	96,333
Friport S. A. (3)	477,161
Total...	2,280,405

(1) Deuda inicialmente registrada con la compra de la Hacienda Clemencia.

No recibimos evidencia del registro de crédito externo en el Banco Central del Ecuador (empresa relacionada del exterior).

Al 31-Dic-2011 Jokay registró US\$89.179 de Interés devengados por este crédito (tasa 5.5%)

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (2) Corresponde valores pendientes de pago a la relacionada del Exterior Fairbank, Cooper & Lyle Ltda principalmente por pagos de representación en el 2011. No tenemos evidencia de documentos relacionados a esta deuda.
- (3) Préstamos a largo plazo, realizados para cubrir gastos del giro de la hacienda.

Cuentas por pagar Frioport (a)		2011
Saldo al 31-Dic-2010 (inicial)	57%	272,054
(+) Préstamos a Frioport (incluye reclasificaciones)		380,071
(-) Cruce de Cuentas		(174,965)
Neto...		477,161

- (a) Incluye cruce de cuentas entre compañías para pagar o abonar saldos de la deuda.

Según el Art.27 del R-LRTI para que el costo o gasto superior a los cinco mil dólares de los Estados Unidos de América sea deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta, a más del comprobante de venta respectivo, se requiere la utilización de cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito y cheques.

N. Otros Pasivos No Corrientes Incluye obligaciones vencidas de años anteriores:

Diciembre 31,	2011
Agripac S. A.	17,975
Farmagro S. A.	2,471
Brentag Ecuador	2,183
Gundeplast S. A.	853
Chemlock Ecuador S. A.	450
Marabig S. A.	152
Varios	5,351
Total...	29,436

O. Capital Social Los accionistas son los siguientes:

%	Accionista	Valor por Acción	No. De Acciones	Total
99.875%	Furnessia Holding LTD. (1)	US\$ 1.00	799	799
0.125%	Hjorth Bjarne Hegaard	US\$ 1.00	1	1.00
	Total...			800

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) JOKAY debe informar a la administración tributaria respecto de sus accionistas, partícipes o socios domiciliados en el exterior. En el caso que los accionistas a su vez, sean personas jurídicas, deberá revelarse la información hasta llegar a los datos de las personas naturales correspondientes. (Resolución SRI 393 del 31 de Octubre del 2011).

No nos hemos podido satisfacer del cumplimiento de esta obligación.

**P. Aportes para
Futuras
Capitalizaciones**

El 13 de diciembre del 2004, según acta de junta general extraordinaria de accionistas, se decidió aumentar el capital social de la compañía en US\$1' millón, mediante capitalización de pasivos a favor de los socios. El aumento de capital no ha sido ejecutado.

Q. Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Jokay S.A. constituyó la reserva legal en el año 2011 sobre los resultados del año 2010.

Reserva por Valuación: Corresponde al saldo entre el valor en libros y el avalúo de los activos fijos, realizado en el año 2004 por peritos independientes.

Al 31 de Diciembre del 2011, Jokay decidió compensar el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación con las pérdidas de ejercicios anteriores según las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías.

R. Ventas Netas

Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,		2011
Banano Primera Calidad	(1)	1,386,608
Banano Chapeado		32,024
Banano Rechazo		3,452
Banano Chilena		26,437
Total...		1,448,521

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (1) El 01 de Enero del 2011, se firmó contrato de Compra-Venta de banano con la compañía Brundicorpi S.A. La exportadora se obliga a comprarle toda su producción de banano proveniente de la hacienda. Producción equivalente a 6.500 cajas de banano semanales. Dicho contrato rige hasta el 31 de diciembre del 2012.

S. Costo de Ventas Los costos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2011
Salario por trabajos agrícolas (1)	440,104
Materiales de Empaque y cosecha	388,306
Transporte de Cajas	78,678
Compra de Banano (2)	389,039
Metales	10,993
Total...	1,307,120

- (1) Incluye pagos a personal eventual sin que hayamos constatado la afiliación al Seguro Social de los mismos.

- (2) Jokay S.A. mantiene Contrato de Compraventa de Bananos (100% de la producción) con la compañía Nermaer S.A. quien a su vez es arrendataria de un lote de terreno dentro de la Hacienda "Clemencia". El contrato se suscribió el 24 de mayo del 2008 y vence el 23 de mayo del 2013.

T. Gastos de Administración Son los siguientes:

Diciembre 31,	2011
Sueldos y Salarios	18,791
Honorarios Profesionales	4,536
Gastos de Representación (1)	21,333
Energía Eléctrica	3,201
Teléfono	2,395
Internet	3,900
Movilizaciones	13,718
Cafetería y Refrigerios	3,036
Útiles de Oficina	1,765
Mantenimientos	2,575
Gastos Legales	2,920
Miscelaneos	20,922
Guardianía	2,040
Depreciaciones y Amortizaciones	48,031
Impuestos y Contribuciones	5,282
Total...	154,444

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Corresponde a Gastos de representación mensuales a favor de FCL (empresa relacionada del exterior). No hemos recibido documentos que respalden estos servicios ni los comprobantes de las retenciones realizadas.

U. Otros Ingresos Netos Corresponde a ingresos generados por el arriendo de lotes:

Diciembre 31,	2011
Ingresos Alquiler Cultivos (1)	57,160
Total...	57,160

(1) Corresponde al alquiler de los lotes 1 y 3 de la hacienda Clemencia a favor de la compañía Nermaer S. A.

V. Otros Gastos Incluye intereses y gastos financieros pagados en el año en curso:

Diciembre 31,	2011
Intereses por Préstamos (1)	15,742
Intereses y Multas	2,432
Gastos Financieros	3,141
Total...	21,315

(1) Incluye Intereses por préstamos a terceros (IVACO Corporation, Kimtech). No se ha realizado la respectiva retención de impuestos por este concepto. Los pagos al exterior no están inscritos en el Banco Central del Ecuador.

W. Partes Relacionadas Los saldos de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2011:

Cuentas por Cobrar	2011
Expoatlantic S. A. (en liquidación)	195,158
Ecpomarte S. A. (en liquidación)	55,754
Gigliot S. A.	55,814
Total...	306,726

Jokay S. A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

Cuentas por Pagar	2011
Fairbank Cooper (Exterior)	96,333
Furnessia Holding (Exterior)	1,706,911
Frioport S. A.	477,161
Total...	2,280,405

- X. Adopción NIIF** El 2011 correspondía al año de transición para la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Jokay S. A. no ha dado cumplimiento al cronograma de planificación NIIF, ni con la elaboración de los ajustes iniciales y la medición de impactos preliminares según lo requerido por la Superintendencia de Compañías.
- Y. Eventos Subsecuentes** Hasta la fecha de elaboración de este informe (28-Mar-2012), no se produjeron eventos que pudieran afectar significativamente los Estados Financieros.
-