



Jokay S.A.

*Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
con Informe del Auditor Independiente.*

Jokay S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 y 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

• Chile 303 y Luque
• Edificio Torre Azul, Oficina 213
• Telef: (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 2012 y 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 sean 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 conjunto de los Estados Financieros.

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

Chile 303 y Luque
Edificio Torre Azul, Oficina 213
Telef: (593-4) 2516976
Guayaquil, Ecuador

fcobena@cobena.com

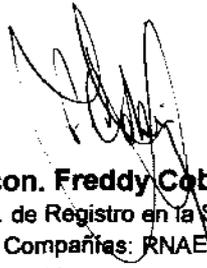
Dictamen del auditor independiente

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 y 2012, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Econ. Freddy Cobena Maldonado

No. de Registro en la Superintendencia

De Compañías: RNAE-2-431

No. de Licencia Profesional: 0.775

RUC Auditor: 0905180097

Guayaquil, 19 de marzo del 2013.



Jokay S.A.

Estado de Situación Financiera
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo	Notas		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(A)	1.390	8.650
Cuentas y Documentos por Cobrar	(B)	88.330	299.050
Inventarios de Insumos	(C)	6.495	2.733
Activos por Impuestos Corrientes	(D)	38.720	43.482
Otros Activos Corrientes	(E)	-	59.761
Total Activo Corriente		134.935	413.676
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(F)	1.955.639	2.305.405
Activos Biológicos	(G)	1.210.202	7.644
Otros Activos No Corrientes	(H)	-	89.179
Total Activo No Corriente		3.165.841	2.402.228
Total Activo		3.300.776	2.815.904
Pasivo			
Obligaciones Financiera (corto plazo)	(I)	8.953	517
Cuentas y Documentos por Pagar	(J)	355.889	327.464
Otras Obligaciones Corrientes	(K)	64.964	81.330
Total Pasivo Corriente		429.807	409.310
Préstamos a Largo Plazo	(L)	2.140.214	2.280.405
Otros Pasivos No Corrientes	(M)	17.975	29.436
Total Pasivo No Corriente		2.158.189	2.309.840
Total Pasivo		2.587.996	2.719.151
Patrimonio			
Capital Social	(N)	800	800
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(O)	-	1.000.000
Reserva Legal	(P)	400	400
Resultados Acumulados		734.083	(907.131)
Resultado Neto del Ejercicio		(22.504)	2.684
Total Patrimonio		712.780	96.753
Total Pasivo y Patrimonio		3.300.776	2.815.904

Bjarne Hegaard Hjorth
Representante Legal

Maria Castañeda A
María Jacqueline Castañeda
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



Jokay S.A.

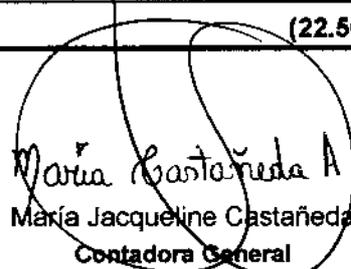
Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas y Costos</u>			
Ventas netas	(Q)	1.267.551	1.448.521
(-) Costos de Ventas	(R)	(1.125.657)	(1.307.120)
Utilidad Bruta		141.893	141.401
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Administración	(S)	(113.986)	(154.444)
Total Gastos de Administración		(113.986)	(154.444)
Otros Ingresos Netos	(T)	10.000	57.160
Otros Gastos	(U)	(32.088)	(21.315)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		5.820	22.801
(-) Participación Trabajadores		(873)	(3.420)
(-) Impuesto a la Renta e Impuesto Unico (año 2012)		(27.450)	(16.697)
Utilidad a disposición de los accionistas		(22.504)	2.684


Blarne Hegaard Hjorth
Representante Legal


María Jacqueline Castañeda
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



Jokay S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital Social	<u>Notas</u>		
	(N)		
Saldo Inicial y Final		800	800
Saldo Final		800	800
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(O)		
Saldo Inicial		1.000.000	1.000.000
(-) Transferencia a Resultados Acumulados		(909.338)	-
(-) Transferencia a Ajustes Provenientes de Adopción NIIF por primera vez		(90.662)	-
Saldo Final		-	1.000.000
Reserva Legal	(P)		
Saldo Inicial		400	400
Saldo Final		400	400
Reserva por Valuación	(P)		
Saldo Inicial		-	420.843
(-) Absorción de Pérdidas de Ejercicios Anteriores		-	(420.843)
Saldo Final		-	-
Resultados Acumulados			
Saldo Inicial		(907.131)	(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)
Utilidad líquida 2011		2.684	-
(-) Diferencia de Anticipo como Impuesto mínimo		(4.891)	-
(+) Absorción Aportes de Capital		909.338	-
Saldo Final		-	(907.131)
Ajustes provenientes de la adopción NIIF por primera vez		734.083	-
		734.083	(907.131)
Resultado del Ejercicio			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		5.820	22.801
(-) Participación Trabajadores		(873)	(3.420)
(-) 23% y 24% Impuesto a la Renta 2012 y 2011		(27.450)	(16.697)
Saldo Final		(22.504)	2.684
Patrimonio Neto de los Accionistas		712.780	96.753

Bjarne Hegaard Hjorth
Representante Legal

Maria Castañeda
María Jacqueline Castañeda
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

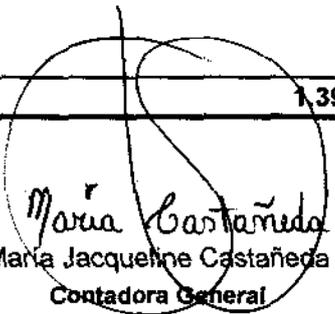


Jokay S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U. S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación:</u>		
Utilidad del ejercicio	5.820	22.801
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación.-</i>		
Depreciación	48.150	48.031
Participación Trabajadores e Impuesto Renta 2012 y 2011	(28.323)	(20.117)
Ajustes por distintas partidas de Efectivo	(269.979)	
<i>Cambios netos en activos y pasivos.-</i>		
En Cuentas por Cobrar	241.723	(695)
En Inventarios	(3.762)	59.653
En Otros Activos	(8.521)	(173.689)
En Cuentas por Pagar	1.432	(251.635)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(13.461)	(315.651)
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</u>		
Adiciones (ventas) a propiedad y equipo	(2.640)	(553)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.640)	(553)
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</u>		
En préstamos bancarios/Sobregiros bancarios	8.437	517
En préstamos de relacionadas	405	322.551
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo		
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	8.842	323.068
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(7.260)	6.863
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	8.649	1.786
Saldo al final del año	1.390	8.649


Bjørne Heggard Hjorth
Representante Legal


Maria Jacqueline Castañeda
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**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 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 2012**

Las ventas en el año 2012 (1.2 millones) disminuyeron un 12% con relación al 2011 (1.4 millones) debido, a la disminución de la producción por problemas de Sigatoka Negra (enfermedad que ataca a las plantas de banano) y otras afectaciones en varios sectores de la hacienda.

En el 2012, la compañía está sujeta al sistema de IMPUESTO UNICO A LA RENTA (2% sobre el total de VENTAS BRUTAS) según el Art. 27 de la LRTI por dedicarse, exclusivamente, a la actividad productiva de banano. Sobre otros ingresos (\$10 mil por alquiler de un sector de la Hacienda Clemencia a la compañía NERMAER S.A.) deberá tributar, según el sistema general de Impuesto a la Renta (23%).

**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 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 contables, en los estados financieros, se mantienen de un período al siguiente.

c) Provisión para Cuentas Incobrables.-

La empresa no ha considerado necesaria registrar provisión para cartera incobrable durante el año 2012.

d) Inventarios

Los Inventarios (insumos y materiales de uso agrícola) 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 permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas con relación a la vida útil estimada.

f) Impuesto a la Renta único y Anticipo de Impuesto a la Renta.

A partir del ejercicio 2012, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano están sujetos al impuesto único a la Renta del dos por ciento (2%) calculado sobre el total de las ventas brutas. En ningún caso el valor de las ventas brutas podrá ser inferior al número de cajas vendidas multiplicadas por el precio oficial fijado por el Estado. Las empresas acogidas al sistema de IMPUESTO UNICO, no tienen obligación de calcular ni pagar Anticipo de Impuesto a la Renta para el siguiente ejercicio.

Sin embargo, las empresas que, adicionalmente, tengan ingresos no generados en la actividad bananera, deberán tributar en el sistema general sobre tales ingresos y asimismo, deberán establecer y pagar el Anticipo de Impuesto a la Renta para el año siguiente, sobre tales ingresos y gastos correspondientes.

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.

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

A. Efectivo y Equivalentes de Efectivo El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2012	2011
Caja Chica	(1)	1.044	1.278
Banco Pichincha	(2)	346	7.372
Total...		1.390	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) **Año 2011:** 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,		2012	2011
Clientes	(1)	14.439	502
Relacionadas	(2)	71.614	306.726
Otras Cuentas por Cobrar		2.276	22.825
		88.330	330.053
(-) Estimación Cuentas Incobrables	(3)	-	(31.003)
Total...		88.330	299.050

(1) Corresponde a las siguientes cuentas por cobrar por venta de banano:

<u>Cientes</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Soprisa		6.388	-
Henry Naranjo Cardenas		5.289	-
Tradepalm		1.880	-
Bermeo Gerardo		732	-
Otros		150	502
Total...		14.439	502

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

<u>Relacionadas</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Expoatlantic S.A.	(a)	-	195.158
Ecpomarte S.A.	(a)	-	55.754
Gigliot S.A.		71.614	55.814
Total...		71.614	306.726

(a) Saldos originados hasta el ejercicio 2006. En opinión de la Administración, tales valores son irrecuperables debido a que las empresas Expoatlantic S.A y Ecpomarte S.A. se encuentran en liquidación. En el año 2012, tales incobrables se castigaron por el proceso de Implementación de las NIIFs.

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

(3) Los saldos al 2011 corresponden a provisiones de años anteriores. El 2012 se liquidan estos saldos por implementación de las NIIFS.

C. Inventarios

Corresponde a los saldos de insumos y materiales de acuerdo con la toma física al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

Diciembre 31,	2012	2011
Fertilizantes	2.927	-
Herbicidas	599	-
Material de Empaque	290	475
Combustibles	160	390
Material de Enfunde	2.050	1.836
Materiales Varios	469	32
Total...	6.495	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 2011:

Diciembre 31,	2012	2011
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (1)	15.099	17.688
Crédito Tributario del IVA (2)	-	1.046
Impuestos Ret.en la Fuente (3)	23.620	15.099
Anticipo de Impuesto a la Renta (4)	-	9.650
Total...	38.720	43.482

(1) **Año 2012:** Crédito tributario por Impuesto a la Renta del año 2011.

(2) Crédito tributario por IVA de ejercicios anteriores. Estos valores no son recuperables por lo que, fueron ajustados en el 2012.

(3) Corresponde a retenciones del 2% (sobre ventas de banano) y del 8% (sobre alquiler de tierras) por Impuesto a la Renta del presente ejercicio.

(4) Corresponde al Anticipo del ejercicio 2011, pagado en el 2012 y que se liquidó con el Impuesto a la Renta del respectivo año.

E. Otros Activos Corrientes

Año 2011: Valores registrados como producción en proceso en años anteriores, que se ajusta en el 2012.

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

F. Propiedad, Planta y Equipo Netos (1)	Está compuesto por:		
	Diciembre 31,	2012	2011
	Terrenos (2-5)	1.097.700	548.850
	Instalaciones (3-5)	548.455	217.848
	Plantaciones	-	1.106.287
	Drenajes (4-5)	76.475	258.698
	Maquinarias y Equipos (5)	90.619	90.619
	Funiculares (5)	83.141	56.129
	Sistema de Riego (5)	803.555	379.591
	Herramientas	6.525	6.525
	Carreteras (5)	4.543	4.543
	Muebles y Enseres	954	954
	Equipo de Oficina	22.119	19.479
	Red Eléctrica (5)	5.581	5.581
		2.739.667	2.695.105
	(-) Depreciación Acumulada	(784.027)	(389.700)
	Total...	1.955.639	2.305.405

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo incluye los ajustes y reclasificaciones por implementación de NIIFs 2012.

Variaciones al Costo:	2012	2011
Saldo al 31-Dic-2011 - 2010 (inicial)	2.695.105	2.698.051
(+) Adquisiciones y transferencias	2.640	553
(+) Avalúo implementación de NIIFs	1.148.209	-
(-) Transferencia a Activos Biológicos (NIIFs)	(1.106.287)	-
(-) Bajas, ventas	-	(3.500)
Neto...	2.739.667	2.695.105
Variación de la Depreciación Acumulada (-):	2012	2011
Saldo al 31-Dic-2010 (inicial)	(389.700)	(343.419)
(+) Gastos del año	(48.150)	(48.031)
(+) Ajuste por implementación de NIIFs	(346.177)	-
(-) Dep.acum.por baja de activos y ventas	-	1.750
Neto...	(784.027)	(389.700)

(2) Corresponde a la Hacienda "Clemencia" de 219,54 has. (200 has de banano y 19,54 de teca). La hacienda fue adquirida por JOKAY en el año 2003 (Escritura Pública de la notaría Trigésimo Octava del Cantón Guayaquil).

(3) Incluye construcciones en el área de explotación bananera (Empacadoras y adecuaciones respectivas) e Instalaciones (villas, taller, y remodelaciones).

(4) El valor del drenaje al cierre 2011, fue incluido en el precio de compra de la Hacienda en el 2003. El valor fue ajustado en la implementación de las NIIFs.

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

(5) En el 2012, los Activos Fijos fueron ajustados al precio de mercado (NIIFs), según informe de perito independiente presentado el 10 de enero del 2012.

G. Activos Biológicos (1)	Valores reclasificados de la cuenta "Plantaciones" por Implementación de NIIFs.		
	Diciembre 31,	2012	2011
	Plantas en crecimiento: Teca	7.644	7.644
	Plantas en producción: Banana	1.202.558	-
	Total...	1.210.202	7.644

(1) Comprende plantaciones de banano en producción, (adquiridas en la compra de la hacienda en el año 2003). Adicionalmente incluye plantaciones de Teca que se encuentran en desarrollo.

H. Otros Activos No Corrientes	Intereses diferidos del año 2011 (US\$89.179) por préstamos de empresas relacionadas del exterior, que se ajustan el 2012 por implementación de NIIFs.		
---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

I. Obligaciones Financieras (Corto Plazo)	Esta cuenta incluye los sobregiros aprobados por la entidad bancaria.		
	Diciembre 31,	2012	2011
	Bco. Pichincha		
	Sobregiro Bancario	8.953	517
	Total...	8.953	517

J. Cuentas y Documentos por Pagar	Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:		
	Diciembre 31,	2012	2011
	Proveedores (1)	187.297	169.499
	Documentos por Pagar (2)	-	146.773
	Relacionadas (Frioport, Nota L-3)	160.000	
	Otros Acreedores	8.592	11.191
	Total...	355.889	327.464

(1) Los principales saldos pendientes de pago son:

	Proveedores	2012	2011
	Proveedores de insumos y servicios (a)	163.323	144.704
	Transporte de Carga	3.361	8.701
	Transporte de Personal	2.317	1.533
	Impuestos y Contribuciones	5.343	3.389
	Honorarios Profesionales	12.801	10.801
	Otros	153	371
	Total...	187.297	169.499

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

(a) Los principales proveedores de insumos y servicios son:

<u>Proveedores</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Agritop S.A.	20.594	-
AIFA S.A.	10.319	-
Nermaer	8.976	21.228
Conslider	6.574	10.051
Agrobana S.A.	1.709	2.704
Pincay Tito	279	788
Magreb S.A.	(a.1) 132	132
Varios	(b) 114.740	109.801
Total...	163.323	144.704

(a.1) Corresponde a saldos pendientes de pago de años anteriores al 2011 y 2012.

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

(2) Corresponde a obligaciones con empresas del exterior, cuyos saldos se reclasificaron el 2012 como de Largo Plazo.

<u>Documentos Por Pagar</u>	<u>2012</u>	<u>2011</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.- Valores reclasificados como de Largo Plazo.

(b) Corresponden a las obligaciones de ECPOCMARTE S.A. y EXPOATLANTIC S.A. con la empresa KIMTECH 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.- Reclasificado a Largo Plazo.

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

K. Otras Obligaciones Corrientes

Las cuentas por pagar acreedores en corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,	2012	2011
Con la Administración Tributaria (1)	40.421	59.461
Con el Instituto de Seguridad Social	11.460	8.208
Por Beneficios de Ley con Empleados (2)	13.083	13.660
Total...	64.964	81.330

(1) Corresponde a impuestos retenidos por liquidarse en el siguiente mes.

Diciembre 31,	2012	2011
Ref. en la Fte del Impto. al Valor Agregado (IVA)	300	1.200
Retención en la Fuente del Impto. a la Renta (a)	12.671	39.279
Intereses y multas	-	2.285
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	27.450	16.697
Total...	40.421	59.461

(a) No pudimos conciliar el saldo pendiente de pago con las declaraciones de retenciones del año 2012.

(2) Incluye valores pendientes de pago por obligaciones generadas con los empleados:

Diciembre 31,	2012	2011
Décimo Cuarto Sueldo	1.657	-
Vacaciones	2.365	2.936
Otros	4.768	7.304
15% Participación Trabajadores	4.293	3.420
Total...	13.083	13.660

L. Préstamos a Largo Plazo

Incluye las siguientes obligaciones a más de un año:

Diciembre 31,	2012	2011
Furnessia Holding (1)	1.706.911	1.706.911
Fairbank, Cooper & Lyle Ltda. (2)	86.687	96.333
Frioport S.A. (3)	230.148	477.161
IVACO Corporation (reclasificación Nota J-2)	60.000	-
Kimtech S.A. (reclasificación Nota J-2)	56.468	-
Total...	2.140.214	2.280.405

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

N. 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
Total...				800

(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.

O. Aportes para Futuras Capitalizaciones

El 13 de diciembre del 2004, la Junta de accionistas decidió incrementar el capital de la empresa (\$1' millón) mediante capitalización de pasivos a favor de los socios. La capitalización no fue concluida.- El 2012, los saldos se ajustaron por implementación de las NIIFs.

P. 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.

Q. Ventas Netas

Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2012	2011
Banano Primera Calidad	(1) 1.250.806	1.386.608
Banano Chapeado	-	32.024
Banano Rechazo	3.510	3.452
Banano Chilena	13.235	26.437
Total...	1.267.551	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 comprar a JOKAY toda la 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.

R. Costos

Los costos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,		2012	2011
Salario por trabajos agrícolas	(1)	412.401	440.104
Materiales de Empaque y cosecha		365.469	388.306
Transporte de Cajas		48.460	78.678
Compra de Banano	(2)	296.976	389.039
Varios		2.351	10.993
Total...		1.125.657	1.307.120

(1) Incluye costos laborales del personal de campo incluso aquellos que prestan servicios informalmente.

(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.

S. Gastos de Administración

Son los siguientes:

Diciembre 31,		2012	2011
Sueldos y Salarios		19.428	18.791
Honorarios Profesionales		-	4.536
Gastos de Representación	(1)	-	21.333
Energía Eléctrica		3.460	3.201
Teléfono		1.975	2.395
Internet		3.900	3.900
Movilizaciones		2.017	13.718
Cafetería y Refrigerios		3.415	3.036
Utiles de Oficina		1.663	1.765
Mantenimientos		556	2.575
Gastos Legales		-	2.920
Miscelaneos		25.683	20.922
Guardianía		240	2.040
Depreciaciones y Amortizaciones		48.150	48.031
Impuestos y Contribuciones		3.500	5.282
Total...		113.986	154.444

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

(1) Corresponde a Gastos de representación del año 2011 a favor de FCL (empresa relacionada del exterior). No hemos recibido documentos que respalden estos servicios ni los comprobantes de las retenciones realizadas.

T. Otros Ingresos

Corresponde a ingresos generados por el arriendo de lotes.

Diciembre 31,		2012	2011
Alquiler de lotes de producción bananera	(1)	10.000	57.160
Total...		10.000	57.160

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

U. Otros Gastos

Incluye intereses y gastos financieros pagados en el año en curso:

Diciembre 31,		2012	2011
Intereses por Préstamos	(1)	20.804	15.742
Intereses y multas		8.092	2.432
Gastos Financieros		3.191	3.141
Total...		32.088	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.

V. Partes Relacionadas

Los saldos de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2011 y 2012:

Cuentas por Cobrar	2012	2011
Expoatlantic S.A. (en liquidación)	-	195.158
Ecpomarte S.A. (en liquidación)	-	55.754
Gigliot S.A.	71.614	55.814
Total...	71.614	306.726
Cuentas por Pagar	2012	2011
Fairbank Cooper (Exterior)	86.687	96.333
Furnessia Holding (Exterior)	1.706.911	1.706.911
Frioport S.A.	390.148	477.161
Total...	2.183.746	2.280.405

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

W. Eventos Hasta la fecha de elaboración de este informe (19-Mar-2013), no se produjeron
Subsecuentes eventos que pudieran afectar significativamente los Estados Financieros.
