



Jokay S.A.

*Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
con Informe del Auditor Independiente.*

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 2013 y 2012, 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 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.

ECONOMISTA FREDDY COBEÑA MALDONADO

• 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 2013 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-2431

No. de Licencia Profesional: 0.775

RUC Auditor: 0905180097

Guayaquil, 19 de marzo del 2014.



Jokay S.A.

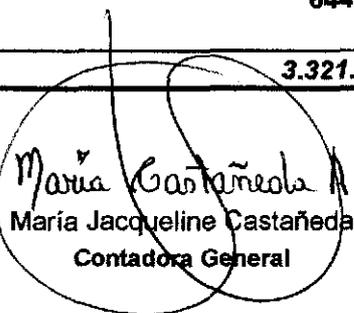
Estado de Situación Financiera

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo	Notas		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(A)	1.998	1.390
Cuentas y Documentos por Cobrar	(B)	150.206	88.330
Inventarios de Insumos	(C)	9.756	6.495
Activos por Impuestos Corrientes	(D)	35.189	38.720
Total Activo Corriente		197.149	134.935
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(E)	1.913.703	1.955.639
Activos Biológicos	(F)	1.210.202	1.210.202
Total Activo No Corriente		3.123.905	3.165.841
Total Activo		3.321.054	3.300.776
Pasivo			
Obligaciones Financiera (corto plazo)	(G)	413	8.953
Cuentas y Documentos por Pagar	(H)	174.307	355.889
Otras Obligaciones Corrientes	(I)	46.843	64.964
Total Pasivo Corriente		221.563	429.807
Préstamos a Largo Plazo	(J)	2.437.505	2.140.215
Otros Pasivos No Corrientes	(K)	17.975	17.975
Total Pasivo No Corriente		2.455.480	2.158.190
Total Pasivo		2.677.043	2.587.996
Patrimonio			
Capital Social	(L)	800	800
Reservas	(M)	400	400
Resultados Acumulados		704.501	734.083
Resultado Neto del Ejercicio		(61.690)	(22.504)
Total Patrimonio		644.011	712.780
Total Pasivo y Patrimonio		3.321.054	3.300.776


Bjarne Høgaard Hjorth
Representante Legal


María Jacqueline Castañeda
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



Jokay S.A.

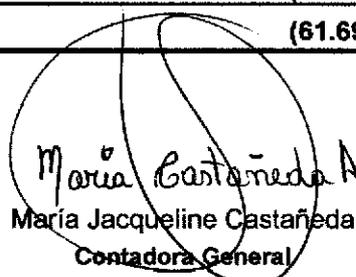
Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas y Costos</u>			
Ventas netas	(N)	1.254.893	1.267.551
(-) Costos de Ventas	(O)	(1.231.998)	(1.125.657)
Utilidad Bruta		22.895	141.893
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Administración	(P)	(80.522)	(113.986)
Total Gastos de Administración		(80.522)	(113.986)
Otros Ingresos Netos	(Q)	15.119	10.000
Otros Gastos	(R)	(8.076)	(32.088)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		(50.584)	5.820
(-) Participación Trabajadores		-	(873)
(-) Impuesto a la Renta e Impuesto Unico (año 2012)		(11.106)	(27.450)
Utilidad a disposición de los accionistas		(61.690)	(22.504)


Birne 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 periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Notas</u>		
Capital Social	(L)		
Saldo Inicial y Final		800	800
Saldo Final		800	800
<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>			
Saldo Inicial		-	1.000.000
(-) Transferencia a Resultados Acumulados		-	(909.338)
(-) Transferencia a Ajustes Provenientes de Adopción NIIF por primera vez		-	(90.662)
Saldo Final		-	-
Reserva Legal	(M)		
Saldo Inicial		400	400
Saldo Final		400	400
<u>Resultados Acumulados</u>			
Saldo Inicial		-	(907.131)
Utilidad líquida 2012, 2011		(22.504)	2.684
(-) Diferencia de Impuesto Causado		(7.078)	-
(-) Diferencia de Anticipo como Impuesto mínimo		-	(4.891)
(+) Aborción Aportes de Capital		-	909.338
Saldo Final		(29.582)	-
Ajustes provenientes de la adopción NIIF por primera vez		734.083	734.083
		704.501	734.083
<u>Resultado del Ejercicio</u>			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		(50.584)	5.820
(-) Participación Trabajadores		-	(873)
(-) 22% y 23% Impuesto a la Renta 2013 y 2012		(11.106)	(27.450)
Saldo Final		(61.690)	(22.504)
Patrimonio Neto de los Accionistas		644.011	712.780

Bjarne Hegaard Hjorth
Representante Legal

María Jacqueline Castañeda
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



Jokay S.A.

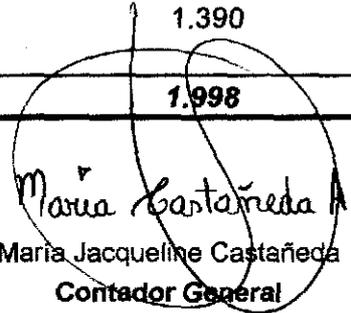
Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de la prestación de Servicios	1.239.464	1.253.613
Otros Cobros por actividades de Operación	(15.450)	265.660
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(934.117)	(1.209.545)
Pagos a empleados	(373.669)	1.802
Otros pagos por actividades de Operación	(31.329)	(27.562)
Impuesto a las ganancias pagados	(11.106)	(27.450)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-	(269.979)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	(126.208)	(13.461)
<u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	-	(2.640)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	-	(2.640)
<u>Flujos de efectivo de actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	(8.540)	8.437
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	135.356	405
Efectivo neto procedente (utilizado) de activ. de Financiamiento	126.816	8.842
Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efecti	608	(7.259)
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	1.390	8.650
<u>Efectivo y equivalente de efectivo al Final del Período</u>	1.998	1.390


Bjarne Hegaard Hjorth
Gerente General


Maria Jacqueline Castañeda
Contador General

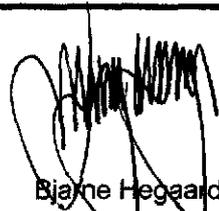
Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros.

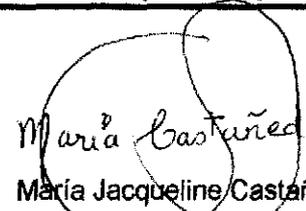


Jokay S.A.

Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u>	(50.584)	5.820
<u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	41.936	48.150
Ajustes por otros conceptos.	-	(269.979)
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(11.106)	(28.323)
<u>Cambios en Activos y Pasivos</u>		
Incremento / Disminución en:		
Cuentas por Cobrar	(15.429)	(13.938)
Otras Cuentas por Cobrar	(46.448)	255.660
Inventarios	(3.260)	(3.762)
Otros Activos	(1.613)	(8.521)
Cuentas por pagar comerciales	(21.583)	17.798
Otras Cuentas por pagar	(13.837)	(19.040)
Beneficios a empleados	(4.284)	2.675
<u>Flujo de efectivo neto en actividades de operación</u>	(126.208)	(13.461)


Bjarne Hegaard Hjorth
Gerente General


María Jacqueline Castañeda
Contador General

*Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros.*

Políticas de Contabilidad Significativas

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 2013 Las ventas del año 2012 (1.208 millones) disminuyeron un 5% con relación al 2012 (1.267 millones).

Desde 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 (\$15 mil por alquiler de un sector de la Hacienda Clemencia a la compañía Traliane 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 Internacionales de Contabilidad 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 2013.

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,	2013	2012
Caja Chica (1)	923	1.044
Banco Pichincha (2)	1.075	346
Total...	1.998	1.390

(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 valor en libros de dos cuentas corrientes en el Banco del Pichincha

**B. Cuentas y
Documentos
por Cobrar**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2013	2012
Clientes (1)	29.868	14.439
Relacionadas (Gigliot)	96.626	71.614
Otras Cuentas por Cobrar (2)	23.713	2.276
Total...	150.206	88.330

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

<u>Cientes</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Brundicorpi	28.356	-
Jorcorp	773	-
Bermeo Gerardo	740	732
Soprisa	-	6.388
Henry Naranjo Cardenas	-	5.289
Tradepalm	-	1.880
Otros	-	150
Total...	29.868	14.439

(2) Incluye valores pendientes de cobro a la compañía Nermaer US\$20 mil; y varias cuentas US\$3 mil.

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 2013 y 2012:

Diciembre 31,	2013	2012
Fertilizantes	1.789	2.927
Herbicidas	601	599
Material de Empaque	210	290
Combustibles	591	160
Material de Enfunde	2.229	2.050
Materiales Varios	338	469
Mercadería en Tránsito	3.999	-
Total...	9.756	6.495

Nota: No pudimos presenciar el inventario físico realizado. En el transcurso del año la compañía factura como reembolso ítems de inventario a las compañías que alquilan parte de la hacienda. Los egresos de Bodega reposan en los archivos de la Hacienda Clemencia.

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,	2013	2012
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (1)	6.055	15.099
Impuestos Ret.en la Fuente (2)	25.234	23.620
Anticipo de Impuesto a la Renta (3)	3.900	-
Total...	35.189	38.720

- (1) Año 2012:** Crédito tributario por Impuesto a la Renta del año 2011.
- (2)** Corresponde a retenciones del 2% (ventas de banano) y 8% (por arriendos) del Impuesto a la Renta efectuadas por clientes en el presente ejercicio.
- (3)** Jokay pagó el anticipo de Impuesto a la Renta del año 2011, consignado en la declaración del Formulario 101-2010.

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

E. Propiedad, Planta y Equipo Netos (1)	Está compuesto por:		
	Diciembre 31,	2013	2012
Terrenos ..	(2-5)	1.097.700	1.097.700
Instalaciones	(3-5)	548.455	548.455
Plantaciones		-	-
Drenajes	(4-5)	76.475	76.475
Maquinarias y Equipos	(5)	90.619	90.619
Funiculares	(5)	83.141	83.141
Sistema de Riego	(5)	803.555	803.555
Herramientas		6.525	6.525
Carreteras	(5)	4.543	4.543
Muebles y Enseres		954	954
Equipo de Oficina		22.119	22.119
Red Eléctrica	(5)	5.581	5.581
		2.739.667	2.739.667
(-) Depreciación Acumulada		(825.963)	(784.027)
Total...		1.913.703	1.955.639

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2013/2012 se detalla a continuación:

Variaciones al Costo:	2013	2012
Saldo al 31-Dic-2012 - 2011 (inicial)	2.739.667	2.695.105
(+) Adquisiciones y transferencias	-	2.640
(+) Ajuste por Avalúo de terrenos	-	1.148.209
(-) Transferencia a Activos Biológicos	-	(1.106.287)
(-) Bajas, ventas	-	-
Neto...	2.739.667	2.739.667

Depreciación Acumulada (-):	2013	2012
Saldo al 31-Dic-2012-2011 (inicial)	(784.027)	(389.700)
(+) Gasto del año 2012-2011	(41.936)	(48.150)
(+) Ajuste por avalúo de equipos	-	(346.177)
(-) Dep.acum.por baja de activos y ventas	-	-
Neto...	(825.963)	(784.027)

(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

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

(5) Propiedades registradas al valor de mercado del año 2012, según informe realizado por perito independiente el 10 de enero del 2012.

F. Activos Biológicos (1)

Incluye lo siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Plantas en crecimiento: Teca	7.644	7.644
Plantas en producción: Banana	1.202.558	1.202.558
Total...	1.210.202	1.210.202

(1) Comprende plantaciones de banano, 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 esta última plantación.

G. Obligaciones Financieras (Corto Plazo)

Esta cuenta incluye los sobregiros aprobados por la entidad bancaria.

Diciembre 31,	2013	2012
<u>Bco.Pichincha</u>		
Sobregiro Bancario	413	8.953
Total...	413	8.953

H. Documentos y Cuentas por Pagar

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

Diciembre 31,	2013	2012
Proveedores (1)	174.307	187.297
Relacionadas (Frioport)	-	160.000
Otros Acreedores	-	8.592
Total...	174.307	355.889

(1) Los principales saldos pendientes de pago son:

<u>Proveedores</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de insumos y servicios (a)	153.217	163.323
Transporte de Carga	2.660	3.361
Transporte de Personal	2.614	2.317
Impuestos y Contribuciones	4.810	5.343
Honorarios Profesionales	7.383	12.801
Otros	3.623	153
Total...	174.307	187.297

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

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

<i>Proveedores</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Traliane	39.266	
Consider	19.716	6.574
Grupo Grande	12.934	-
Plastibana	9.303	-
Interfilk	8.963	-
Asliten S.A.	8.488	-
Fumipalma	8.347	-
Altamirano Villegas	6.911	-
Plastivill S.A.	4.887	-
Icapar	4.089	-
Agritop S.A.	3.246	20.594
La casa del agricultor	2.974	-
AIFA S.A.	2.067	10.319
Ubesa	1.909	-
Ormeño Pincay	1.766	-
Agrobana S.A.	1.709	1.709
Casa Comercial Agraria	1.088	-
Pincay Tito	(a.1) 279	279
Magreb S.A.	(a.1) 132	132
Nermaer	-	8.976
Varios	(b) 15.144	114.740
Total...	153.217	163.323

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

(b) **Año 2012:** No nos hemos podido satisfacer del detalle de estos pasivos por proveedor ni antigüedad.

I. **Otras Obligaciones Corrientes**

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

Diciembre 31,	2013	2012
Con la Administración Tributaria	(1) 26.584	40.421
Con el Instituto de Seguridad Social	6.029	11.460
Por Beneficios de Ley con Empleados	(2) 14.231	13.083
Total...	46.843	64.964

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

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

Diciembre 31,	2013	2012
Ret.en la Fte del Impto.al Valor Agregado (IVA)	496	300
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta (a)	14.981	12.671
Impuesto a la Renta por Pagar (b)	11.106	27.450
Total...	26.584	40.421

(a) No pudimos conciliar el saldo pendiente de pago con las declaraciones de retenciones del año 2013.

(b) El Impuesto causado fue considerado por la administración. La autoridad tributaria puede tener un criterio diferente a las cifras presentadas.

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

Diciembre 31,	2013	2012
Décimo Cuarto Sueldo	6.390	1.657
Vacaciones	1.014	2.365
Otros	5.954	4.768
15% Participación Trabajadores	873	4.293
Total...	14.231	13.083

J. Préstamos a Largo Plazo

Incluye las siguientes obligaciones a más de un año:

Diciembre 31,	2013	2012
Furnessia Holding (1)	1.706.911	1.706.911
Fairbank, Cooper & Lyle Ltda. (2)	78.826	86.687
Frioport S.A. (3)	539.550	230.148
IVACO Corporation (4)	60.000	60.000
Kimtech S.A. (5)	52.218	56.468
Total...	2.437.505	2.140.215

(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).

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)	2013	2012
Saldo al 31-Dic-2012-2011 (inicial)	230.148	477.161
(+) Préstamos a Frioport (incluye reclasificaciones)	222.828	139.842
(-) Cruce de Cuentas	(73.426)	(226.855)
(-) Tranferencia a largo plazo	160.000	(160.000)
Neto...	539.550	230.148

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

Cualquier cruce de cuentas que genere un gasto en JOKAY puede considerarse como gasto no deducible sino se observa lo dispuesto en el Art.27 del R-LRTI en el sentido que los gastos superiores a cinco mil dólares de los Estados Unidos de América para ser deducibles se requiere la evidencia de pago mediante mecanismos del sistema financiero nacional (transferencias, tarjetas de crédito, cheques, etc).

(4) 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.

(5) Corresponden a las obligaciones de ECPOMARTE 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.

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

Diciembre 31,	2013	2012
Agripac S.A.	17.975	17.975
Total...	17.975	17.975

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

L. 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%	Layla Mehlum	US\$ 1,00	1	1
Total...				800

(1) JOKAY debe informar a la administración tributaria (SRI) y a la Superintendencia de Compañía respecto de sus accionistas, partícipes o socios domiciliados en el exterior s. 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 con la Superintendencia de Compañías.

M. 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.

N. Ventas Netas

Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2013	2012
Banano Primera Calidad	1.179.674	1.250.806
Banano Segunda Calidad	21.127	-
Banano Rechazo	49.792	3.510
Banano Chilena	4.301	13.235
Total...	1.254.893	1.267.551

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

O. Costos

Los costos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2013	2012
Salario por trabajos agrícolas (1)	369.058	412.401
Materiales de Empaque y cosecha	327.594	365.469
Transporte de Cajas	50.144	48.460
Compra de Banano (2)	481.358	296.976
Varios	3.844	2.351
Total...	1.231.998	1.125.657

(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 Traliame S.A. quien a su vez es arrendataria de un lote de terreno dentro de la Hacienda "Clemencia".

P. Gastos de Administración

Son los siguientes:

Diciembre 31,	2013	2012
Sueldos y Salarios	328	19.428
Energía Eléctrica	4.007	3.460
Teléfono	2.099	1.975
Internet	4.018	3.900
Movilizaciones	3.649	2.017
Cafetería y Refrigerios	2.797	3.415
Utiles de Oficina	1.930	1.663
Mantenimientos	712	556
Miscelaneos	19.045	25.683
Guardianía	-	240
Depreciaciones y Amortizaciones	41.936	48.150
Impuestos y Contribuciones	-	3.500
Total...	80.522	113.986

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

Q. Otros Ingresos

Corresponde a ingresos generados por el arriendo de lotes.

Diciembre 31,	2013	2012
Alquiler de lotes de producción bananera	(1) 15.119	10.000
Total...	15.119	10.000

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

R. Otros Gastos

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

Diciembre 31,	2013	2012
Intereses por Préstamos	(1) 1.177	20.804
Intereses y multas	3.359	8.092
Gastos Financieros	3.541	3.191
Total...	8.076	32.088

(1) **Año 2012:** 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 2013 y 2012:

Cuentas por Cobrar	2013	2012
Gigliot S.A.	96.626	71.614
Total...	96.626	71.614

Cuentas por Pagar	2013	2012
Fairbank Cooper (Exterior)	86.687	96.333
Furnessia Holding (Exterior)	1.706.911	1.706.911
Frioport S.A.	230.148	477.161
Total...	2.023.747	2.280.405

W. Eventos Subsecuentes

A la fecha de elaboración de este informe (19-marzo-2014), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de JOKAY S.A.