



**JOKAY S.A.**

*Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016  
con Informe del Auditor Independiente.*

---



## Jokay S.A.

*Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016  
con Informe del Auditor Independiente*

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Pág.</u></b>
Informe del Auditor Independiente_____	1
<b><u>Estados Financieros:</u></b>	
Estado de Situación Financiera_____	3
Estado de Resultados_____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio_____	5
Estado de Flujos de Efectivo_____	6
Notas a los Estados Financieros_____	9

---



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores accionistas y Directorio de:

**JOKAY S.A.**

### **Opinión**

He auditado los estados financieros que se acompañan, de "JOKAY S.A.", (la empresa) que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo que terminó en esa fecha, así como las principales Políticas de contabilidad y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "JOKAY S.A." al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

### **Fundamentos de la Opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad, bajo estas normas, se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Soy independiente de "JOKAY S.A.", de acuerdo a los requerimientos aplicables a la auditoría de los Estados Financieros y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido con la responsabilidad ética correspondiente. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

### **Información adicional a los estados financieros**

La Administración es responsable por la presentación de información adicional, requerida por las Autoridades de Control, como los Informes anuales de los Administradores y del Comisario, la Declaración Anual de Impuesto a la Renta y la aprobación de tales documentos por la Junta General de accionistas. Se espera que esta información sea puesta a mi disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Mi opinión sobre los estados financieros de la empresa, no incluye la referida información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Mi responsabilidad es revisar esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o que pueda considerarse materialmente incorrecta. En estos casos tengo la obligación de reportar las inconsistencias a los accionistas de la empresa.



### **Responsabilidad de la administración de la empresa, respecto de los Estados Financieros**

La administración de "JOKAY S.A.", es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable y emitir mi opinión acerca de si los estados financieros, como un todo, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía, de que la auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pueden esperarse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los Estados Financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs, apliqué mi juicio y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- \* Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión.
- \* Revisé el sistema de control interno relevante para los Estados Financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa.
- \* Evalué, si las políticas y estimaciones contables aplicadas por la empresa, son apropiadas y razonables.
- \* Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio. Mis conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de este informe, sin embargo de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.



- \* Evalué también la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, notas explicativas y de eventos subyacentes de modo que, en conjunto, logran una presentación razonable.
- \* Comunicué a los responsables de la Administración de la empresa, entre otros asuntos, sobre el alcance de la auditoría y los hallazgos materiales, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la revisión.

**Restricción a la distribución y a la utilización de este Informe de Auditoría**

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y accionistas de "JOKAY S.A." y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y al Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) en cumplimiento de normas legales vigentes. Por tanto, este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.

**Otros**

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017, se emite por separado.

  
**Econ. Freddy Cobena Maldonado**  
No. de Registro en la Superintendencia  
De Compañías: RNAE-2-431  
No. de Licencia Profesional: 0.775  
RUC Auditor: 0905180097001

Guayaquil, 27 de abril del 2018.



**Jokay S.A.**

**Estado de Situación Financiera**  
**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

( Expresado en U.S. Dólares)

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Activo</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	1.082	2.886
Cuentas y Documentos por Cobrar	(8)	195.702	187.011
Inventarios de Insumos	(9)	4.503	39.013
Activos por Impuestos Corrientes	(10)	36.348	39.111
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>237.635</b>	<b>268.022</b>
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(11)	1.649.674	1.727.016
Activos Biológicos	(12)	1.211.914	1.211.914
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>2.861.588</b>	<b>2.938.930</b>
<b>Total Activo</b>		<b>3.099.223</b>	<b>3.206.952</b>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones Financieras (corto plazo)	(13)	19.547	23.910
Cuentas y Documentos por Pagar	(14)	320.606	380.864
Otras Obligaciones Corrientes	(15)	66.018	65.246
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>406.171</b>	<b>470.020</b>
Préstamos a Largo Plazo	(16)	2.084.298	2.135.300
Otros Pasivos No Corrientes	(17)	17.975	17.975
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>2.102.273</b>	<b>2.153.275</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>2.508.444</b>	<b>2.623.296</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	(18)	600	600
Reserva Legal	(19)	400	400
Resultados Acumulados		582.457	574.018
Resultado Neto del Ejercicio		7.122	8.439
<b>Total Patrimonio</b>		<b>590.779</b>	<b>583.657</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>3.099.223</b>	<b>3.206.952</b>

  
Bjørno Hegesrud Hjorth  
Representante Legal

  
Maria Jacqueline Castañeda  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros



**Jokay S.A.**

**Estado de Resultados**  
**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b><u>Ventas y Costos</u></b>			
Ventas netas	(20)	1.921.571	2.006.483
(-) Costos de Ventas	(21)	(1.677.662)	(1.757.073)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>243.910</b>	<b>251.410</b>
<b><u>(-) Gastos de Operación</u></b>			
Gastos de Administración	(22)	(214.942)	(217.267)
<b>Total Gastos de Administración</b>		<b>(214.942)</b>	<b>(217.267)</b>
Otros Ingresos Netos	(23)	21.292	21.300
Otros Gastos	(24)	(9.320)	(12.158)
<b>Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio</b>		<b>40.940</b>	<b>43.285</b>
(-) Participación Trabajadores		(6.141)	(6.493)
(-) Impuesto a la Renta		(27.677)	(28.354)
<b>Utilidad a disposición de los accionistas</b>		<b>7.122</b>	<b>8.439</b>

  
Bjørno Høgard Hjørth  
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**  
**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Capital Social</b>	(18)		
Saldo Inicial y Final		800	800
<b>Saldo Final</b>		<b>800</b>	<b>800</b>
<b>Reserva Legal</b>	(19)		
Saldo Inicial		400	400
<b>Saldo Final</b>		<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Resultados Acumulados</b>			
Saldo Inicial		(37.013)	-
Utilidad neta (pérdida) 2016, 2015		8.439	(6.270)
(-) Ajustes		-	(30.743)
<b>Saldo Final</b>		<b>(28.574)</b>	<b>(37.013)</b>
Resultados de la adopción NIIF por primera vez		611.031	611.031
		<b>582.457</b>	<b>574.018</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		40.940	43.285
(-) Participación Trabajadores		(6.141)	(6.493)
(-) Impuesto a la Renta causado 2017 y 2016		(27.677)	(28.354)
<b>Saldo Final</b>		<b>7.122</b>	<b>8.439</b>
<b>Patrimonio Neto de los Accionistas</b>		<b>590.779</b>	<b>583.657</b>

Bjarne Hegaard Hjorth  
Representante Legal

Maria Jacqueline Castañeda  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros



**Jokay S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
(Expresado en U. S. Dólares)

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de la venta de banano	1.893.435	1.957.182
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.385.629)	(1.357.104)
Pagos a empleados	(468.237)	(463.209)
Otros pagos por actividades de Operación	1.831	13.330
Impuesto a la Renta pagado	(27.677)	(28.354)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	39.838	115.139
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación</b>	<b>53.561</b>	<b>236.984</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	-	(518)
Inversión en acciones de Danyfruts S.A.	-	400
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de Financiamiento</b>		
Obligaciones Bancarias (Sobregiros Bancarios)	(4.363)	16.369
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	(51.002)	(257.434)
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) de activ. de Financiamiento</b>	<b>(55.365)</b>	<b>(241.065)</b>
<b>Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(1.805)</b>	<b>(4.199)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	2.886	7.085
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al Final del Período</b>	<b>1.082</b>	<b>2.886</b>

  
Erlene Haggard Hjorth  
Gerente General

  
Maria Jacqueme Castañeda  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros.

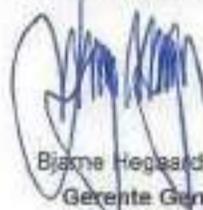


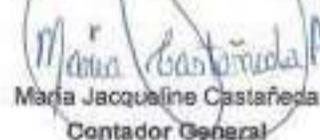
***Jokay S.A.***

**Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación  
Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b><u>Ganancia (pérdida) antes del 15% Trabajadores e Imp. a la Rta</u></b>	40.940	43.285
<b><u>Ajuste por partidas distintas del efectivo</u></b>		
Ajustes por Depreciación y amortización	77.342	77.804
Ajustes por otros conceptos	-	(30.743)
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(33.818)	(34.847)
<b><u>Cambios en Activos y Pasivos</u></b>		
<b><u>Incremento / Disminución en:</u></b>		
Cuentas por Cobrar	(28.137)	(51.302)
Otras Cuentas por Cobrar	18.546	124.582
Inventarios	34.511	(6.236)
Otros Activos	2.763	22.748
Cuentas por pagar comerciales	(60.258)	96.417
Otras Cuentas por pagar	(932)	(9.418)
Beneficios a empleados	2.603	4.692
<b><u>Flujo de efectivo neto en actividades de operación</u></b>	<b>53.561</b>	<b>236.984</b>

  
Bjørne Hegeland Hjorth  
Gerente General

  
María Jacqueline Castañeda  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros.

**(1) Descripción de la Empresa y el 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.

**(2) El Entorno del Año 2017** El valor de las ventas del año 2017 (US\$1'921.571) disminuyó un 4,33% con relación al 2016 (US\$2'008,83).

En el 2017 la compañía vendió 329 mil cajas de banano (distintos tamaños) de primera y segunda calidad a sus distintos clientes.

**(3) Bases de Presentación de Estados Financieros** Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa.

Todas las cifras presentadas en este informe, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (\$ USA).

Las cifras de los Estados Financieros adjuntos, suponen la continuidad de las operaciones de la empresa o principio de negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario. Como resultado de nuestra Auditoría no tenemos evidencia alguna que la empresa deje de operar en los años proximos.

**(4) Principales Políticas de Contabilidad** Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de la empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**(a) Período de Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2017 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria ecuatoriana. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

**(b) Equivalentes de Efectivo**

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

**(c) Activos Financieros**

Al 31 de Diciembre del 2017, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de Préstamos (a Relacionadas), Cuentas por Cobrar (a clientes), Pagos e Impuestos Anticipados. Los créditos a clientes se realizan con condiciones normales (hasta 15 días) y los saldos por cobrar (a clientes y relacionadas) no generan intereses. No se realizan ajustes a los saldos pendientes de cobro que exceden los plazos normales. Al final del ejercicio, se revisan los saldos de los deudores comerciales para determinar evidencias de irrecuperabilidad.

**(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.-**

Los valores de propiedad, maquinarias y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los costos y gastos incurridos, hasta la ubicación operativa del activo. En el año 2012, las propiedades fueron valorizados por un perito autorizado, como parte de la Implementación de las NIIFs. Los saldos incluyen los ajustes por esta revaluación y la contrapartida se registró en la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" (de conformidad con normas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador). Los cargos por depreciación anual incluyen la parte proporcional sobre los valores ajustados por la implementación de las NIIFs.

Las depreciaciones se realizan por el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos (5% sobre inmuebles, 10% sobre Maquinaria, equipos y Muebles y Enseres, 20% sobre vehículos y 33% sobre equipos de computación).

**(f) Activos Biológicos**

Corresponde principalmente, al valor de las plantas de banano en producción según la valoración realizada con motivo de la Implementación de las NIIFs por primera vez en el año 2012

**(g) Pasivos Financieros:**

La empresa mantiene pasivos financieros, no derivados ni cotizables en bolsa. Excepto por pasivos con Instituciones financieras, los restantes pasivos monetarios no contemplan pago de intereses ni ajustes en su valor. Los principales pasivos corrientes son con los proveedores, con la Seguridad Social y con el Servicio de Impuestos. En el largo plazo, los accionistas son los principales acreedores así como la empresa relacionada FRIOPORT S.A.

**(h) Ventas por Servicios**

Corresponde a los arriendos de dos lotes de terreno de la hacienda CLEMENCIA a favor de las empresas ASLITEN S.A. y TRALIANE S.A. cuya producción de racimos de banano, es adquirida por la empresa para su empaque y venta.

**(i) Reconocimiento de Costos y Gastos.**

Los Costos y Gastos se reconocen cuando los bienes o servicios han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los principales Costos corresponden a la fruta adquirida a ASLITEN y TRALIANE, la mano de obra, los insumos agrícolas y los servicios de terceros (de fumigación, de empaque). Los principales gastos corresponden a Salarios administrativos, depreciaciones y amortizaciones de equipos e infraestructura.

**(j) 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 de hasta el dos por ciento (2%) del valor 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 al productor 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. La empresa debe liquidar mensualmente el IMPUESTO UNICO.

Sobre los ARRIENDOS PERCIBIDOS, la empresa debe tributar bajo el sistema general de Impuesto a la Renta, 25% sobre la Base Gravable por tener accionistas en paraísos fiscales.

**(k) Participación de los trabajadores en las utilidades**

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2018.

**(5) Administración de Riesgos Financieros** Las actividades de la empresa, la exponen a una variedad de riesgos financieros, de los cuales resaltamos los siguientes:

**(a) Riesgo de Mercado**

La empresa mantiene contratos de venta con Exportadores según las normas establecidas por el Ministerio de Agricultura. Una parte de la producción se vende en el mercado ocasional (spot) debido a las variaciones de precio que se presentan según las estaciones (Alta, entre Diciembre y Abril; Baja, entre Mayo y Noviembre de cada año).

**(b) Riesgo de Liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas que, durante el 2017, ha permitido atender razonablemente las obligaciones. Adicionalmente la empresa cuenta con apoyo financiero de los accionistas.

**(c) Riesgo de Crédito concedido por venta de banano**

La industria del banano tiene plazos semanales de entrega de fruta y de pagos hasta en 15 días. Los riesgos de incobrables son mínimos debido a regulaciones nacionales que exigen el pago puntual de los Exportadores a los Productores bananeros.

**(6) Aplicación de actualizaciones a las NIIFs y las NICs.** En opinión de la administración, las enmiendas a las NIIF's, abajo listadas, relacionadas a la actividad de la empresa y que pudieron aplicarse el año 2017, no han tenido impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>A partir</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones NIC 7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por Pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

**(7) Efectivo y  
Equivalentes  
de Efectivo**

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Caja Chica (a)	262	231
Banco Pichincha	820	2.655
<b>Total...</b>	<b>1.082</b>	<b>2.886</b>

(a) 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.

**(8) Cuentas y  
Documentos  
por Cobrar**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Clientes (a)	174.840	146.703
Empleados	-	900
Relacionadas (Gigliot)	-	16.577
Otras Cuentas por Cobrar (b)	20.862	22.831
<b>Total...</b>	<b>195.702</b>	<b>187.011</b>

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

<b><u>Clientes</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Asisbane	30.371	33.684
Interfruit	28.975	2.505
Nueva Era	23.887	39.052
Comersur	21.013	21.013
Agroban	14.849	31.321
Ecuagreenprodex	21.911	
Frutadeli	10.746	-
Francisco Cordova	4.914	4.914
Bermeo Gerardo	118	1.485
Otros	18.056	12.729
<b>Total...</b>	<b>174.840</b>	<b>146.703</b>

(b) Incluye valores pendientes de liquidar de Caja e Impuestos.

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

**(9) Inventarios**

Corresponde a los saldos de inventarios consumibles de acuerdo con la toma física al 31 de Diciembre del 2017 y 2016.

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Mejoras en Banano en Proceso (a)	-	30.988
Fertilizantes	954	3.040
Herbicidas	-	1.272
Nematicidas	-	123
Material de Empaque	179	102
Combustibles	438	450
Material de Enfunde	2.553	834
Materiales Varios	265	2.046
Fungicidas	115	158
<b>Total...</b>	<b>4.503</b>	<b>39.013</b>

(a) Incluye inversiones y mantenimiento realizados el 2014 para mejorar la producción de del banano. En el 2017 se realizó la amortización por este concepto.

**(10) Activos por Impuestos Corrientes**

Corresponde a Crédito tributario por Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores, y a valores retenidos por clientes por Impuesto Único a la Renta del ejercicio.

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (a)	10.757	12.313
Impuesto Retenidos por clientes (b)	22.944	24.334
Liquidación Impuesto Único (c)	2.648	2.465
<b>Total...</b>	<b>36.348</b>	<b>39.111</b>

(a) Corresponde al saldo del Crédito Tributario generado en el año 2014.

(b) Corresponde a retenciones del Impuesto único al Banano realizado por los clientes; y, retenciones del 8% sobre los arriendos de los lotes de terreno a favor de ASLITEN y TRALIANE.

(c) Corresponde al impuesto único pagado por la empresa por las reliquidaciones mensuales de las retenciones realizadas por clientes.

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

**(11) Propiedad,  
 Planta y  
 Equipos (a)**

Está compuesto por:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Terrenos	<b>(b-e)</b>	1.097.700	1.097.700
Instalaciones	<b>(c-e)</b>	548.519	548.519
Drenajes	<b>(d-e)</b>	76.475	76.475
Maquinarias y Equipos	<b>(e)</b>	90.619	90.619
Funiculares	<b>(e)</b>	83.141	83.141
Sistema de Riego	<b>(e)</b>	803.555	803.555
Herramientas		6.525	6.525
Carreteras	<b>(e)</b>	4.543	4.543
Muebles y Enseres		954	954
Equipo de Oficina		23.258	23.258
Vehículos		1.339	1.339
Red Eléctrica	<b>(e)</b>	5.581	5.581
		<b>2.742.208</b>	<b>2.742.208</b>
(-) Depreciación Acumulada		(1.092.534)	(1.015.192)
<b>Total...</b>		<b>1.649.674</b>	<b>1.727.016</b>

(a) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2017/2016 se detalla a continuación:

<b>Variaciones al Costo:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al 31-Dic-2016/ 2015 (inicial)	2.742.208	2.741.691
(+) Adquisiciones y transferencias	-	518
<b>Saldo final</b>	<b>2.742.208</b>	<b>2.742.208</b>
<b>Depreciación Acumulada (-):</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al 31-Dic-2016-2015 (inicial)	(1.015.192)	(937.388)
(+) Gasto del año 2017-2016	(77.342)	(77.804)
(-) Dep.acum.por baja de activos y ventas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>(1.092.534)</b>	<b>(1.015.192)</b>

(b) Corresponde al valor del TERRENO de la Hacienda Clemencia que actualmente contiene sembríos de banano (200 has) y Teca (19,54 has). La hacienda fue adquirida por JOKAY en el año 2003 (según Escritura Pública de la notaría Trigésimo Octava del Cantón Guayaquil).

(c) Incluye el valor de las construcciones en el área para explotación bananera (Empacadoras, bodega, patio) e Instalaciones complementarios (villas, taller, y remodelaciones).

(d) Comprende la valoración del sistema de drenajes, incluido en la compra del terreno del año 2003

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

(e) Incluye los ajustes por valoración realizada con motivo de la Implementación de las NIIFs por primera vez en el ejercicio 2012.

**(12) Activos Biológicos (a)**

Incluye lo siguiente:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Plantas en crecimiento: Teca	7.644	9.357
Plantas en producción: Banano	1.204.270	1.202.558
<b>Total...</b>	<b>1.211.914</b>	<b>1.211.914</b>

(a) Comprende plantaciones de banano, adquiridas en la compra de la hacienda en el año 2003 y la revalorización con motivo de la Implementación de las NIIFs en el año 2012. La plantación de Teca, aún no genera ingresos a la empresa.

**(13) Obligaciones Financieras (Corto Plazo)**

Esta cuenta incluye el sobregiro -contable- en la cuenta corriente de la empresa y los saldos pendientes de pago en la tarjeta de crédito corporativa.

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sobregiro Bancario (Banco Pichincha)	12.806	18.971
Tarjeta Corporativa Pacificard	6.741	4.939
<b>Total...</b>	<b>19.547</b>	<b>23.910</b>

**(14) Documentos y Cuentas por Pagar**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores	(a) 320.606	380.864
<b>Total...</b>	<b>320.606</b>	<b>380.864</b>

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

(a) Los principales saldos pendientes de pago son:

<u>Proveedores</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores de bienes y servicios	<b>(a.1)</b>	300.968	358.654
Transporte de Carga		1.505	2.633
Impuestos y Contribuciones		203	203
Servicios Empresas		7.383	7.383
Otros		10.547	11.991
<b>Total...</b>		<b>320.606</b>	<b>380.864</b>

(a.1) Los principales proveedores de bienes y servicios son:

<u>Proveedores</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Traliane (banano)	<b>(a.1.1)</b>	159.134	169.610
Asliten S.A. (banano)	<b>(a.1.1)</b>	390	75.032
Conslider (servicio de empaque)		44.206	44.206
AIFA S.A.		6.918	3.499
Agrobana S.A.	<b>(a.1.2)</b>	1.709	1.709
Magreb S.A.	<b>(a.1.2)</b>	132	132
Agritop S.A.		-	-
Gigliot S.A.		2.938	-
Varios		85.542	64.466
<b>Total...</b>		<b>300.968</b>	<b>358.654</b>

(a.1.1) Corresponde a los saldos pendiente de pago por la compra de banano en racimos a las empresas TRALIANE y ASLITEN (quienes, a su vez, son arrendatarios de 2 lotes de terreno de la Hacienda Clemencia de propiedad de JOKAY).

(a.1.2) Corresponde a saldos pendientes de pago de años anteriores al 2012.

**(15) Otras Obligaciones Corrientes**

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

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la Administración Tributaria	<b>(a)</b>	32.370	33.302
Con el Instituto de Seguridad Social	<b>(b)</b>	6.593	4.515
Por Beneficios de Ley con Empleados	<b>(c)</b>	27.054	27.429
<b>Total...</b>		<b>66.018</b>	<b>65.246</b>

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

- (a) Corresponde a impuestos retenidos por liquidarse e impuesto anual a la renta:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ret.en la Fte del Impto.al Valor Agregado (IVA)	558	449
Retención en la Fuente del Impto.a la Rer (a.1)	4.135	4.499
Impuesto a la Renta por Pagar (a.2)	27.677	28.354
<b>Total...</b>	<b>32.370</b>	<b>33.302</b>

- (a.1) Los saldos contables al inicio del ejercicio no están conciliados con las declaraciones de impuestos mensuales al Servicio de Rentas Internas.

- (a.2) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	<b>31/12/2017</b>
Utilidad Bruta	40.940
(-) Participación a trabajadores	(6.141)
(-) Ingresos sujetos al Impuesto Unico a la Renta	(1.921.571)
(+) Gastos relacionados al Impuesto Unico a la Renta	1.901.923
Utilidad Gravable sujeta al Sistema General (Arriendos)	<u>15.151</u>
25% de Imp. a la Renta Causado (a.2.1)	3.788
Anticipo Calculado el año anterior (a.2.1)	170
<b>Impuesto a la Renta Definitivo Sistema General de Impuestos</b>	<b>3.788</b>
<b>Impuesto Unico a la Renta bananera (a.2.2)</b>	<b>23.889</b>

- (a.2.1) Según disposiciones legales, el IMP A LA RENTA DEFINITIVO corresponde al mayor valor entre el ANTICIPO determinado el año anterior (2016) y el Impuesto Causado del año corriente (2017).

- (a.2.2) Incluye las Retenciones realizadas por Clientes de hasta el 2% y las liquidaciones propias semanales por Impuesto a la Renta único, pagado por la empresa en declaraciones mensuales.

- (a.3) Al cierre del ejercicio, el movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta a Pagar es el siguiente:

	<b>31/12/2017</b>
Provisión Imp a la Renta del año anterior	28.354
(-) Pagos Impuesto Unico	(25.096)
(-) Pagos Imp. Renta 2016	(3.258)
Provisión del Imp.a la Renta año actual	<u>27.677</u>
<b>Obligación por Imp. a la Renta Definitivo</b>	<b>27.677</b>

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

- (b) Incluye aportes personales y patronales, fondos de reserva pendientes de pagos, cuyas planillas no están conciliadas con los saldos contables al cierre del 2017.
- (c) Corresponden a las provisiones por obligaciones patronales, estimadas al cierre del ejercicio.

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Décimo Cuarto Sueldo	7.212	7.200
Décimo Tercer Sueldo	1.534	1.370
Vacaciones	5.028	4.599
Otros	7.139	7.767
15% Participación Trabajadores	6.141	6.493
<b>Total...</b>	<b>27.054</b>	<b>27.429</b>

**(16) Préstamos a Largo Plazo**

Incluye las siguientes obligaciones a más de un año:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Furnessia Holding	<b>(a)</b>	1.622.288	1.688.788
Frioport S.A.	<b>(b)</b>	349.792	334.294
Brogan Business Corp	<b>(c)</b>	60.000	60.000
Kimtech S.A.	<b>(d)</b>	52.218	52.218
<b>Total...</b>		<b>2.084.298</b>	<b>2.135.300</b>

- (a) Préstamo concedido por FURNESSIA HOLDING, en el año 2003, para la compra de la Hacienda Clemencia. En el 2016, se debió el pago (de la cuota de junio) de las contribuciones establecidas, a los accionistas extranjeros, por la "Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad ciudadana" (para atender las consecuencias del Terremoto del 16 de Abril del 2016).

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

- (b) Préstamos a largo plazo, realizados para cubrir gastos del giro de la hacienda.

<b><u>Cuentas por pagar Frioport (b.1)</u></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al 31-Dic-2016-2015 (inicial)	334.294	519.926
(+) Préstamos de Frioport (incluye reclasificaciones)	169.813	233.476
(-) Cruce de Cuentas entre ambas empresas	(154.316)	(419.108)
<b>Neto...</b>	<b>349.792</b>	<b>334.294</b>

- (b.1) Los "cruces de cuenta" corresponden a ajustes realizados por ambas empresas para afectar sus cuentas por varios conceptos. En el año 2017, Frioport asumió los préstamos de Gigliot.

- (c) Préstamo concedido por IVACO CORP de Bahamas, con vencimiento al 25 de enero del 2012. En Septiembre del 2012, IVACO CORP cedió su acreencia a la empresa panameña BROGAN BUSINESS CORP. Dicho préstamo se encuentra garantizado por el "Fideicomiso Frioport S.A." (2006) quien posee la propiedad del lote "Agro-Cedros" de la hacienda "Italia" (de propiedad de Frioport).

- (d) Corresponde a deudas a favor de KIMTECH, asumidas por JOKAY, según convenio del 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.

- (17) **Otros Pasivos No Corrientes** Incluye obligaciones vencidas de años anteriores al ejercicio 2011.

<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Agripac S.A.	17.975	17.975
<b>Total...</b>	<b>17.975</b>	<b>17.975</b>

- (18) **Capital Social** Los accionistas de la empresa son los siguientes:

%	Accionista	Valor por acción	No. De Acciones	Total
99,875%	Furnessia Holding LTD. (a)	US\$ 1,00	799	799
0,125%	Laila Mehlum	US\$ 1,00	1	1
<b>Total...</b>				<b>800</b>

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

(a) JOKAY debe informar a la administración tributaria (SRI) y a la Superintendencia de Compañía respecto de sus accionistas domiciliados en el exterior. En el caso que los accionistas que 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). A la fecha de revisión de este informe está pendiente el cumplimiento de esta obligación a la Superintendencia por el ejercicio 2016

**(19) Reserva Legal** **Reserva Legal:** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance 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.

**(20) Ventas Netas**

Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Banano Primera Calidad	1.895.985	1.986.289
Banano Rechazo (a)	5.513	5.380
Banano Chilena (a)	20.074	16.815
<b>Total...</b>	<b>1.921.571</b>	<b>2.008.483</b>

(a) Incluye ventas al mercado spot

**(21) Costos**

Los costos se resumen de la siguiente forma:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Salario por trabajos agrícolas (a)	425.806	426.865
Insumos Agrícolas, fumigación y otros	459.668	450.857
Transporte de Cajas	80.378	100.156
Compra de Banano en racimos (b)	703.774	773.274
Varios	8.036	5.922
<b>Total...</b>	<b>1.677.662</b>	<b>1.757.073</b>

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

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

(b) Jokay S.A. compra el 100% de la producción de racimos de banano a las empresas TRALIANE S.A. y ASLITEN S.A. quienes son arrendatarias de dos lotes de terreno dentro de la Hacienda "Clemencia".

**(22) Gastos de Administración**

Son los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sueldos y Salarios personal eventual	38.893	34.544
Energía Eléctrica	3.191	4.140
Teléfono	3.414	2.515
Internet	2.031	2.037
Movilizaciones	10.418	9.891
Cafetería y Refrigerios	8.050	3.816
Útiles de Oficina	2.214	2.970
Mantenimientos	856	679
Legales	2.460	-
Misceláneos	19.512	28.914
Incobrables	14.760	-
Servicios de Sociedades	-	19.220
Gastos oficina Milagro	29.835	24.994
Depreciaciones y Amortizaciones	77.342	77.804
Impuestos y Contribuciones	1.964	5.743
<b>Total...</b>	<b>214.942</b>	<b>217.267</b>

**(23) Otros Ingresos**

Corresponde a ingresos varios y por arriendo de lotes de la hacienda Clemencia:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Por Alquiler de 2 lotes de la Hacienda Clemencia (a)	21.272	21.209
Otros Ingresos (b)	20	90
<b>Total...</b>	<b>21.292</b>	<b>21.300</b>

(a) Corresponde al alquiler de lotes de la hacienda Clemencia a favor de las empresas TRALIANE S.A. y ASLITEN S.A.

(b) Incluye principalmente ventas de cacao.

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

**(24) Otros  
Gastos**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Intereses y multas	467	2.763
Gastos Financieros	8.853	9.395
<b>Total...</b>	<b>9.320</b>	<b>12.158</b>

**(25) Partes  
Relacionadas**

Los saldos, de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gigliot S.A.	-	16.577
<b>Total...</b>	<b>-</b>	<b>16.577</b>

<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Furnessia Holding (Exterior)	1.622.288	1.688.788
Frioport S.A.	349.792	334.294
<b>Total...</b>	<b>1.972.080</b>	<b>2.023.082</b>

**(26) Eventos  
Subsecuentes**

A la fecha de elaboración de este informe (27-abril-2018), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de JOKAY S.A.