



JOYGARDENS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

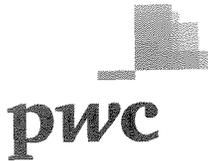
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Joygardens S.A.

Quito, 30 de septiembre del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Joygardens S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Joygardens S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Joygardens S.A.
Quito, 30 de septiembre del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Joygardens S.A. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención por los siguientes asuntos:

5. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2013, auditamos los ajustes descritos en la Nota 1.2 que fueron aplicados para reestructurar los estados financieros del año 2012. En nuestra opinión tales ajustes son apropiados y han sido aplicados para presentar los estados financieros de manera razonable. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento a los estados financieros del año 2012 de la Compañía excepto por los mencionados ajustes, y en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros del año 2012 en su conjunto.
6. Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda. razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.
7. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 (antes de ser restablecidos - Ver párrafo 5 anterior), fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 29 de abril del 2013, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

JOYGARDENS S.A.

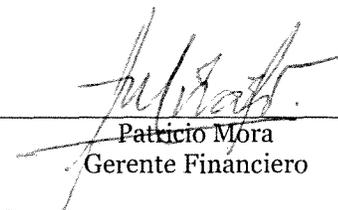
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	201,331	552,378
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	356,006	245,150
Relacionadas	13	27,553	27,627
Otras		23	87,488
Anticipos a proveedores		2,457	60,529
Impuestos anticipados		284,453	281,756
Inventarios	8	151,747	108,976
Total activos corrientes		<u>1,023,570</u>	<u>1,363,904</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	1,477,398	1,368,611
Intangibles		16,720	20,901
Activos biológicos	10	680,014	730,435
Otros activos no corrientes		460	460
Total activos no corrientes		<u>2,174,592</u>	<u>2,120,407</u>
Total activos		<u>3,198,162</u>	<u>3,484,311</u>

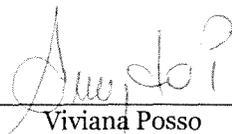
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Carrión
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



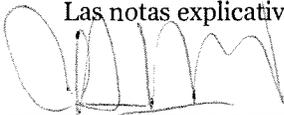
Viviana Posso
Contadora

JOYGARDENS S.A.

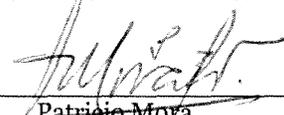
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras por pagar	11	42,629	197,012
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	12	311,083	437,743
Relacionadas	13	2,268	25,660
Anticipos de clientes		10,723	132,368
Cuentas por pagar a empleados		71,406	75,741
Beneficios empleados	18	168,014	188,414
Impuestos por pagar		36,184	69,846
Total pasivos corrientes		<u>642,307</u>	<u>1,126,784</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras por pagar largo plazo	11	35,983	24,407
Obligaciones sociales a largo plazo	14	512,892	429,866
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	13	26,738	26,738
Impuesto a la renta diferido	17	31,140	24,876
Total pasivos no corrientes		<u>606,753</u>	<u>505,887</u>
Total pasivos		<u>1,249,060</u>	<u>1,632,671</u>
PATRIMONIO			
Capital social	19	55,000	55,000
Aporte futuras capitalizaciones		812,970	812,970
Reserva legal		29,016	29,016
Resultados acumulados	20	1,052,116	954,654
Total patrimonio		<u>1,949,102</u>	<u>1,851,640</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,198,162</u>	<u>3,484,311</u>

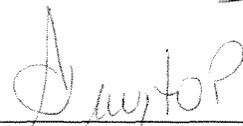
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Carrión
Gerente General



Patrio Moya
Gerente Financiero



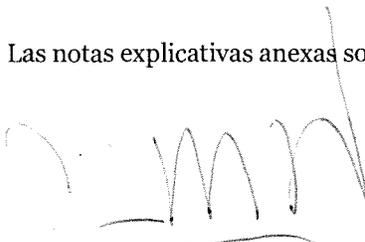
Viviana Posso
Contadora

JOYGARDENS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos por venta de productos		3,576,270	3,132,877
Costo de producción	15	<u>(2,702,177)</u>	<u>(2,182,536)</u>
Utilidad bruta		<u>874,093</u>	<u>950,341</u>
Gastos administrativos	15	(427,325)	(497,011)
Gastos de venta	15	(112,093)	(101,387)
Otros egresos operacionales		<u>(17,462)</u>	<u>(1,072)</u>
		<u>(556,880)</u>	<u>(599,470)</u>
Utilidad operacional		317,213	350,871
Gastos financieros, neto	16	<u>(21,303)</u>	<u>(25,102)</u>
		<u>(21,303)</u>	<u>(25,102)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		295,910	325,769
Impuesto a la renta	17	<u>(74,961)</u>	<u>(106,161)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>220,949</u>	<u>219,608</u>

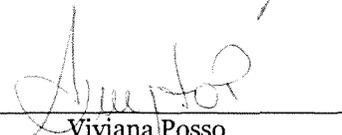
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Carrión
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Viviana Posso
Contadora

JOYGARDENS S.A.

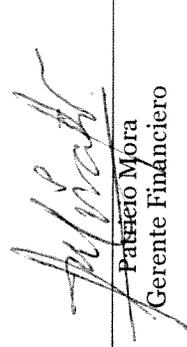
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte a futura Capitalización	Reserva legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados Total
Saldos al 1 de enero del 2012	55,000	812,970	29,016	400,017	431,245	(96,216) 1,632,032
Resolución de la Junta General de accionistas del 30 de abril del 2012 Otros Ajustes	-	-	-	-	57,038	- 57,038
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	244,835 244,835
Saldos al 31 de diciembre del 2012	55,000	812,970	29,016	400,017	488,283	148,619 1,933,905
Ajustes por corrección del año anterior	-	-	-	-	(57,038)	(25,227) (82,265)
Saldos al 1 de enero del 2013	55,000	812,970	29,016	400,017	431,245	123,392 1,851,640
Resolución de la Junta General de accionistas del 07 de mayo del 2013 Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(123,487) (123,487)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	220,949 220,949
Saldos al 31 de diciembre del 2013	55,000	812,970	29,016	400,017	431,245	220,854 1,949,102

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Carrión
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero

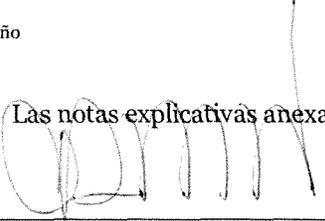


Viviana Posso
Contadora

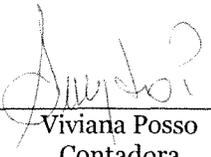
JOYGARDENS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012 Restablecido
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		295,910	325,769
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activos fijos	9	113,157	47,640
Amortización de activos biológicos	10	70,068	75,030
Amortización de activos intangibles		4,181	-
Provisiones por beneficios empleados	18	225,598	252,932
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	18	<u>98,682</u>	<u>79,463</u>
		807,596	780,834
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(110,856)	(46,627)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		74	(27,357)
Otras cuentas por cobrar		87,465	(42,040)
Anticipos de proveedores		58,072	(49,829)
Impuestos anticipados		(2,697)	(83,518)
Inventarios		(42,771)	48,287
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(130,995)	125,971
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(23,392)	25,660
Anticipos de clientes		(121,645)	4,666
Beneficios empleados		(245,998)	(173,643)
Impuestos por pagar		(102,359)	(27,486)
Provisiones por beneficios a empleados		<u>(15,656)</u>	<u>(2,468)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>156,838</u>	<u>532,450</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo, neto	9	(277,550)	(104,891)
Bajas de propiedades y equipo, neto	9	55,606	-
Adiciones de activos biológicos	10	(99,528)	-
Bajas de activos biológicos	10	79,881	(149,945)
Intangibles		-	(5,630)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(241,591)</u>	<u>(260,466)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(142,807)	(40,079)
Préstamos con compañías relacionadas		-	(38,520)
Pago de dividendos		<u>(123,487)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(266,294)</u>	<u>(78,598)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		(351,047)	193,385
Efectivo al inicio del año		<u>552,378</u>	<u>358,993</u>
Efectivo al final del año	6	<u>201,331</u>	<u>552,378</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Carrión
Gerente General


Patricio Mora
Gerente Financiero


Viviana Posso
Contadora

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Joygardens S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Hojaverde Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1995 e inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Quito el 30 de enero de 1996, con el objeto principal de dedicarse al cultivo, siembra, producción, explotación, compra, venta, comercialización y exportación de productos agrícolas y/o agroindustriales.

La compañía exporta el 99.99% de su producción a mercados de Rusia, Estados Unidos, entre los principales.

1.2 Restablecimiento de estados financieros al 31 de diciembre del 2012

Durante el año 2013, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan al año anterior y, como resultado, los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modificó los resultados del año anterior corresponden a: (i) reverso de ajustes por revalorización reconocido en la cuenta patrimonial NIIF y (ii) reconocimiento del movimiento del impuesto diferido del año 2012. Estas transacciones generaron el registro de los siguientes ajustes de restablecimiento de los estados financieros del año 2012:

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Resultados acumulados	57,038	-
Impuesto a la renta	25,227	-
Activo Biológico	-	57,038
Impuesto a la renta diferido pasivo	-	25,227
	<u>82,265</u>	<u>82,265</u>

Conciliación del estado de situación financiera y estados de resultados restablecidos y los previamente reportados:

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Estado de situación financiera previamente reportado 31/dic/2012	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido 1/ene/2013
Activos corrientes	1,363,904	-	1,363,904
Activos no corrientes	2,177,445	(57,038)	2,120,407
Total activos	3,541,349	(57,038)	3,484,311
Pasivo corrientes	1,126,785	-	1,126,785
Pasivos no corrientes	483,125	25,227	508,352
Patrimonio	1,931,439	(82,265)	1,849,174
Total pasivo y patrimonio	3,541,349	(57,038)	3,484,311

	Estado de resultados integrales previamente reportado 31/dic/2012	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido 1/ene/2013
Ingresos	3,132,877	-	3,132,877
Costo de producción	(2,182,536)	-	(2,182,536)
Gastos	(598,398)	-	(598,398)
Otros ingresos	(1,072)	-	(1,072)
Gastos financieros, neto	(25,102)	-	(25,102)
Impuesto a la renta	(80,934)	(25,227)	(106,161)
Utilida neta y resultado integral	244,835	(25,227)	219,608

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de septiembre del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los terrenos, instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina y vehículos, que forman parte del rubro "Activos fijos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2013 con los del año 2012, ha efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2012.

2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en Bancos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar Comerciales y a Compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la exportación de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar:

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

iii) Otras cuentas por pagar:

Corresponde a obligaciones de pago con los empleados de la Compañía por sueldos y salarios y beneficios, al IESS por aportes y préstamos quirografarios y otras provisiones. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores los residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil de todos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Maquinaria y equipo	25
Muebles y enseres	15
Equipos de oficina	12
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros egresos operacionales”.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos biológicos

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses y, el valor pagado por regalías por los derechos de siembra, cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. La amortización de las plantas en producción se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 9 años en promedio.

El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

En cumplimiento con lo requerido por la NIC 41, la Administración de la Compañía, procedió a estimar el valor razonable de sus activos biológicos aplicando la metodología de flujos de caja proyectados descontados. Como resultado de este proceso, la Administración identificó limitaciones en la aplicación de premisas con relación a factores externos de mercado, principalmente debido a la falta de información de industria y entidades de control; debido a estas limitaciones, la Administración considera que los resultados de los flujos de caja proyectados descontados no son precisos, existiendo incertidumbre sobre la presentación de un saldo de activos biológicos que podría alterar la razonabilidad de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Por lo antes mencionado, la Administración de la Compañía adoptó como política contable, mantener el valor contable de sus activos biológicos a su costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, según lo permiten las normas contables.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, con excepción de los activos biológicos para los cuáles se registraron bajas por erradicación por un monto de US\$79,881.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente definitivo el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables y, el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta, respectivamente.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo del impuesto a la renta diferido activo y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8.68% (2012: 8.68%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del Gobierno ecuatoriano de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la exportación de flores al mercado europeo en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

2.12 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40 NIIF 10	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Activos fijos, activos biológicos e intangibles: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6, 2.7 y 2.8).

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.8).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional sin embargo su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

(ii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector floricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio debido a que se preven cambios por las políticas del Gobierno Central la Compañía mantiene una adecuada relación con sus principales clientes.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 30 días.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene solo tiene inversiones con plazos inferiores a 180 días, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones Financieras	46,375	38,054
Cuentas por pagar comerciales	311,083	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,268	26,738
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Obligaciones Financieras	207,125	31,776
Cuentas por pagar comerciales	437,743	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25,660	26,738

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiera parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales	311,083	437,743
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,006	52,398
Obligaciones Financieras	<u>78,612</u>	<u>221,419</u>
	418,701	711,560
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>201,331</u>	<u>552,378</u>
Deuda neta	620,032	1,263,938
Total patrimonio neto	1,949,102	1,851,540
Capital total	2,569,134	3,115,478
Ratio de apalancamiento	<u>24%</u>	<u>41%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	201,331	552,378
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
Cuentas por cobrar comerciales	356,006	245,150
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	27,553	27,627
Otras cuentas por cobrar	<u>23</u>	<u>87,488</u>
Total activos financieros	<u>584,913</u>	<u>912,643</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	311,083	437,743
Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas	29,006	52,398
Obligaciones Financieras	<u>78,612</u>	<u>221,419</u>
Total pasivos financieros	<u>418,701</u>	<u>711,560</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Efectivo:</u>		
Caja	350	350
Banco Internacional	79,272	38,939
Banco Pichincha	11,072	34,640
IFB Bank (1)	<u>110,637</u>	<u>478,449</u>
	<u>201,331</u>	<u>552,378</u>

(1) Corresponde al saldo que la Compañía mantiene en la entidad financiera International Financial Bank, la cual no cuenta con una calificación de riesgo.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	350	350
Bancos e instituciones financieras	<u>200,981</u>	<u>552,028</u>
	<u>201,331</u>	<u>552,378</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes del exterior	362,016	250,922
Clientes nacionales	<u>599</u>	<u>837</u>
	362,615	251,759
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(6,609)</u>	<u>(6,609)</u>
	<u>356,006</u>	<u>245,150</u>

(1) Durante el 2013 y 2012 la administración no ha considerado necesario incrementar la provisión por la alta recuperabilidad de su cartera.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Químicos y fertilizantes	60,640	51,336
Material de empaque	5,652	14,404
Materiales varios y herramientas	<u>85,455</u>	<u>43,236</u>
	<u>151,747</u>	<u>108,976</u>

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Vehículos	Construcciones en Curso	Plásticos invernaderos	Total
Costo histórico	699,000	199,355	517,827	484,328	23,152	17,831	1,073	-	2,599	1,945,165
Revalorización	-	93,843	110,634	13,690	1,475	3,667	-	-	36,310	259,619
Depreciación acumulada	-	(85,191)	(362,144)	(408,390)	(20,939)	(17,666)	-	-	-	(893,424)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	699,000	208,007	266,317	89,628	4,588	3,838	1,073	-	38,909	1,311,360
Movimiento 2012										
Adiciones	-	-	-	40,979	1,300	-	-	-	62,612	104,891
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(9,665)	(22,506)	(14,669)	(643)	(157)	-	-	-	(47,640)
Valor en libros	699,000	198,342	243,811	115,938	5,245	3,681	1,073	-	101,521	1,368,611
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo histórico	699,000	293,198	628,461	538,997	25,927	21,498	1,073	-	101,521	2,309,675
Depreciación acumulada	-	(94,856)	(384,650)	(423,059)	(20,682)	(17,817)	-	-	-	(941,064)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	699,000	198,342	243,811	115,938	5,245	3,681	1,073	-	101,521	1,368,611
Movimiento 2013										
Adiciones	-	42,529	26,701	63,422	-	-	76	69,683	75,139	277,550
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(55,606)	-	(55,606)
Ajuste costo histórico	-	(24,578)	(167,796)	(276,002)	(15,121)	(17,311)	-	-	32,164	(468,644)
Depreciación	-	(9,665)	(22,871)	(18,592)	(584)	(104)	(76)	-	(61,265)	(113,157)
Ajuste de depreciación acumulada	-	24,578	167,796	276,002	18,393	17,311	-	-	(35,436)	468,644
Valor en libros	699,000	231,206	247,641	160,768	7,933	3,577	1,073	14,077	112,123	1,477,398
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo histórico	699,000	311,149	487,366	326,417	10,806	4,187	1,149	14,077	208,824	2,062,975
Depreciación acumulada	-	(79,943)	(239,725)	(165,649)	(2,873)	(610)	(76)	-	(96,701)	(585,577)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	699,000	231,206	247,641	160,768	7,933	3,577	1,073	14,077	112,123	1,477,398

No existen propiedades, plantas y equipos que hayan sido entregados en garantía.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Plantas y regalías por activar	105,750	51,483	-
Plantas y regalías productivas	<u>719,362</u>	<u>753,982</u>	9%
	825,112	805,465	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(145,098)</u>	<u>(75,030)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>680,014</u></u>	<u><u>730,435</u></u>	

Movimiento:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Plantas y regalías por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	51,483	-
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	99,528	149,945
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	<u>(45,261)</u>	<u>(98,462)</u>
	<u><u>105,750</u></u>	<u><u>51,483</u></u>
<u>Plantas y regalías en producción</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	678,952	655,520
Adiciones a plantaciones	45,261	98,462
Erradicación de la planta	(79,881)	-
Amortización del año	<u>(70,068)</u>	<u>(75,030)</u>
	<u><u>574,264</u></u>	<u><u>678,952</u></u>

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene obligaciones financieras a largo plazo, a continuación se presentan:

Institución	2013			2012		
	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor
Banco Internacional	325	9.50	42,629	195	9.50	48,751
Banco Internacional	-	-	-	265	9.50	29,251
Banco Internacional	-	-	-	312	9.50	38,552
Banco Internacional	-	-	-	330	9.50	80,458
			<u>42,629</u>			<u>197,012</u>
Banco Internacional	585	9.50	35,983	955	9.50	24,407
			<u>35,983</u>			<u>24,407</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2013	2012
Proveedores locales	288,729	407,464
Acreedores varios	<u>22,354</u>	<u>30,279</u>
	<u>311,083</u>	<u>437,743</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

JOYGARDENS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
Hoja Verde		Comercial	97.537	94.769
Florícola las Marias Flormare		Comercial	17.763	91.603
			<u>115.300</u>	<u>186.372</u>
<u>Compras</u>				
Hoja Verde		Comercial	17.615	24.317
Hoja verde Gourmet		Comercial	193	48
Florícola las Marias Flormare		Comercial	13.493	30.239
			<u>31.301</u>	<u>54.604</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Florícola las Marias Flormare	Relacionada	Ventas	1.037	3.299
Hoja Verde	Relacionada	Ventas	26.516	24.328
			<u>27.553</u>	<u>27.627</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Florícola las Marias Flormare	Relacionada	Compras	1.381	5.431
Hoja Verde	Relacionada	Compras	887	1.545
Hoja verde Gourmet	Relacionada	Compras	-	46
			<u>2.268</u>	<u>7.022</u>
<u>Prestamos accionistas</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Carrión Letort	Accionista	Préstamo	-	9.319
Carrión Lucia	Accionista	Préstamo	-	9.319
			-	18.638
			<u>2.268</u>	<u>25.660</u>
<u>Largo plazo</u>				
Carrión Letort Carlos	Accionista	Préstamo	13.369	13.369
Carrión Lucia	Accionista	Préstamo	13.369	13.369
			<u>26.738</u>	<u>26.738</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía pagó US\$ 49,982 y US\$45,312, respectivamente, por concepto de salarios y beneficios sociales de corto plazo. Personal clave se refiere a son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	4.50%	4.50%
Tasa de incremento salarial	8.68%	8.68%
Tasa de incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tablas de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	391,660	319,113	38,206	33,758
Costo laboral por servicios actuariales	54,599	57,302	6,026	2,873
Costo financiero	18,048	15,245	1,886	1,575
Otros costos	-	-	2,467	-
Al 31 de diciembre	<u>464,307</u>	<u>391,660</u>	<u>48,585</u>	<u>38,206</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	54,599	57,302	6,026	2,873
Costo por financiero	18,048	15,245	1,886	1,575
Otros costos	-	-	2,467	-
Al 31 de diciembre	<u>72,647</u>	<u>72,547</u>	<u>10,379</u>	<u>4,448</u>

JOYGARDENS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

2013

	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	1,642	-	-	1,642
Remuneración y beneficios sociales	972,918	249,920	73,425	1,296,263
Participación laboral	48,496	3,277	446	52,219
Jubilación patronal y desahucio	75,724	18,419	4,540	98,683
Depreciaciones	110,022	3,135	-	113,157
Amortización	70,068	8,080	-	78,148
Baja de plantas	79,880	-	-	79,880
Honorarios profesionales	49,564	15,556	-	65,120
Alimentación	58,856	8,673	1,213	68,742
Impuestos y contribuciones	-	61,969	-	61,969
Mantenimiento	199,943	15,183	386	215,512
Movilización y transporte	42,823	8,639	1,793	53,255
Seguros	-	-	-	-
Servicios básicos	28,086	9,650	2,202	39,937
Materiales	828,727	8,887	3,903	841,516
Viáticos	-	1,266	4,393	5,658
Vigilancia	27,600	348	-	27,948
Baja de inventarios	11,146	-	-	-
Baja de otras cuentas cobrar	-	16,350	-	-
Baja de cuentas por cobrar comerciales	-	-	9,636	-
Otros costos y gastos	107,904	14,325	19,793	142,022
	<u>2,702,253</u>	<u>427,325</u>	<u>112,093</u>	<u>3,241,671</u>

JOYGARDENS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)2012

	Costo de producción	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	573,044	-	-	573,044
Remuneración y beneficios sociales	748,232	377,470	62,765	1,188,467
Participación laboral	58,785	2,452	861	62,098
Jubilación patronal y desahucio	70,241	8,179	1,043	79,463
Depreciaciones	46,809	831	-	47,640
Amortización	75,030	1,006	-	76,036
Baja de plantas	-	-	-	-
Honorarios profesionales	20,950	32,614	1,399	54,963
Alimentación	59,662	5,460	1,480	66,602
Impuestos y contribuciones	-	13,783	-	13,783
Mantenimiento	237,683	10,479	1,865	250,027
Movilización y transporte	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Servicios básicos	23,039	8,807	2,140	33,986
Fletes, empaques y embalajes	239,580	13,114	15,220	267,914
Viáticos y viajes	-	-	70	70
Vigilancia	28,318	349	-	28,667
Otros costos y gastos	1,164	22,467	14,544	38,175
	<u>2,182,537</u>	<u>497,011</u>	<u>101,387</u>	<u>2,780,935</u>

16. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses en cuentas de ahorro	-	6,946
	<u>-</u>	<u>6,946</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones (1)	(18,858)	(28,355)
Intereses préstamos relacionadas	(2,445)	(3,693)
	<u>(21,303)</u>	<u>(32,048)</u>
	<u>(21,303)</u>	<u>(25,102)</u>

(1) Corresponde a los intereses pagados a las instituciones financieras.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	68,697	80,934
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	6,264	25,227
	<u>74,961</u>	<u>106,161</u>

17.1 Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	348,130	387,867
Participación trabajadores	(52,219)	(62,098)
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	-
Deducciones de ley	(41,657)	(40,738)
Gastos deducibles (1)	27,921	11,348
Otras partidas (2)	30,084	55,510
	<u>(35,871)</u>	<u>(35,978)</u>
Base tributaria	312,259	351,889
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado (3)	<u>68,697</u>	<u>80,934</u>

(1) Corresponde a gastos no deducibles generados en el periodo

(2) Contiene ingresos exentos por deducción de jubilación patronal generada en el año

(3) Durante el 2013 y 2012 la administración declaró el valor de impuesto a la renta por pagar en base a estados financieros antes de ajustes y re estructuraciones sin embargo mantuvo este valor debido a el mismo fue mayor al valor determinado luego de ajustes y re estructuraciones y no se prevé realizar un reclamo administrativo.

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado el mencionado estudio, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

17.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	68,647	64,858
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>68,647</u>	<u>64,858</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2012	59,869
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,989</u>
Al 31 de enero del 2012	64,858
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,789</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>68,647</u>

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	99,787	89,734
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>99,787</u>	<u>89,734</u>

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2012	59,518
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>30,216</u>
Al 31 de enero del 2012	89,734
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>10,053</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>99,787</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>Activos biológicos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:				
Al 1 de enero de 2012	(59,518)	-	59,869	351
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(16,069)</u>	<u>(14,147)</u>	<u>4,989</u>	<u>(25,227)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	(75,587)	(14,147)	64,858	(24,876)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>5,364</u>	<u>(15,417)</u>	<u>3,789</u>	<u>(6,264)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>(70,223)</u></u>	<u><u>(29,564)</u></u>	<u><u>68,647</u></u>	<u><u>(31,140)</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	295,482	325,769
Impuesto a la renta definitivo	68,697	80,934
Tasa efectiva	23%	25%

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios Sociales (1)	<u>188,414</u>	<u>225,598</u>	<u>(245,998)</u>	<u>168,014</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	391,660	72,647	-	464,307
Desahucio	<u>38,206</u>	<u>26,035</u>	<u>(15,656)</u>	<u>48,585</u>
	<u>429,866</u>	<u>98,682</u>	<u>(15,656)</u>	<u>512,892</u>
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios Sociales (1)	<u>109,125</u>	<u>252,932</u>	<u>(173,643)</u>	<u>188,414</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	319,113	72,547	-	391,660
Desahucio	<u>33,758</u>	<u>6,916</u>	<u>(2,468)</u>	<u>38,206</u>
	<u>352,871</u>	<u>79,463</u>	<u>(2,468)</u>	<u>429,866</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 55,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20.2 Reserva de capital

Corresponde a los saldos por re-expresión monetaria.

20.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *