



JOYGARDENS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

- 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, 27 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Joygardens, S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Joygardens, S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

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

Asunto de énfasis

Tal 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. Nuestra opinión no es calificada por este asunto.



Joygardens, S.A.
Quito, 27 de abril del 2017

Independencia

Somos independientes de Joygardens, S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Joygardens, S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que

Joygardens, S.A.
Quito, 27 de abril del 2017

incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Joygardens, S.A.
Quito, 27 de abril del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. De registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2016	2015 (reestablecido)	Al 1 de enero del 2015 (reestablecido)
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,044,176	785,831	627,565
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	7	319,166	338,165	338,578
Relacionadas	13	8,108	3,020	1,079
Otras		1,394	21,179	837
Anticipos a proveedores		2,947	471	5,937
Impuestos anticipados		130,967	158,574	274,586
Inventarios	8	108,210	110,558	163,236
Total activos corrientes		<u>1,614,968</u>	<u>1,417,798</u>	<u>1,411,818</u>
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	1,789,195	1,840,875	1,983,825
Intangibles		9,278	11,757	15,940
Activos biológicos	10	120,075	117,776	103,946
Otros activos no corrientes		119,954	-	460
Total activos no corrientes		<u>2,038,502</u>	<u>1,970,408</u>	<u>2,104,171</u>
Total activos		<u>3,653,470</u>	<u>3,388,206</u>	<u>3,515,989</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 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Al 1 de enero del 2015</u>	
			(reestablecido)	(reestablecido)	
PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras	11	27,778	-	35,983	
Documentos y cuentas por pagar					
Comerciales	12	234,312	191,157	270,615	
Relacionadas	13	11,184	41,850	47,190	
Anticipos de clientes		5,987	4,935	4,012	
Cuentas por pagar a empleados		96,856	94,428	95,400	
Beneficios a empleados	19	122,912	128,911	152,871	
Impuestos por pagar		8,419	19,493	64,485	
Total pasivos corrientes		507,448	480,774	670,556	
Pasivos no corrientes					
Obligaciones financieras	11	222,222	-	-	
Beneficios a empleados	14	477,893	538,226	594,135	
Cuentas por pagar relacionadas	13	-	3,006	38,024	
Impuesto a la renta diferido	18	54,444	82,901	85,506	
Total pasivos no corrientes		754,559	624,133	717,665	
Total pasivos		1,262,007	1,104,907	1,388,221	
PATRIMONIO					
Capital social	20	975,000	55,000	55,000	
Aporte futuras capitalizaciones		-	-	812,970	
Reservas		342,317	1,002,425	29,016	
Resultados acumulados	21	1,074,146	1,225,874	1,230,782	
Total patrimonio		2,391,463	2,283,299	2,127,768	
Total pasivos y patrimonio		3,653,470	3,388,206	3,515,989	

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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por venta de productos		3.319,091	3.203,998
Costo de producción	15	(2,494,598)	(2,412,319)
Utilidad bruta		824,493	791,679
Gastos administrativos	15	(439,963)	(442,069)
Gastos de venta	15	(176,776)	(154,235)
Otros ingresos (egresos) operacionales, neto	16	37,830	86,555
		(578,909)	(509,749)
Utilidad operacional		245,584	281,930
Gastos financieros	17	(33,649)	(28,943)
		(33,649)	(28,943)
Utilidad antes del impuesto a la renta		211,935	252,987
Impuesto a la renta	18	(3,771)	(11,065)
Utilidad neta y resultado integral del año		208,165	241,922

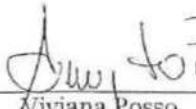
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Carrion
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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte a futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas		Resultados acumulados		
				Reserva facultativa	Reserva capital	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2015	55,000	812,970	29,016	-	400,017	431,245	399,520	2,127,768
Resolución de la Junta General de accionistas del 30 de mayo del 2015	-	-	-	-	-	-	(86,391)	(86,391)
Dividendos declarados	-	-	-	160,439	-	-	(160,439)	-
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de socios al 15 de diciembre 2015	-	-	(812,970)	-	812,970	-	-	-
Apropiación reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	55,000	-	29,016	973,409	400,017	431,245	394,612	2,283,299
Resolución de la Junta General de accionistas del 27 de abril del 2016	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Dividendos declarados	920,000	-	-	(806,083)	-	-	(113,917)	-
Apropiación de reservas	-	-	-	128,005	-	-	(128,005)	-
Incremento reserva facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	17,970	-	-	-	(17,970)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	975,000	-	46,986	295,331	400,017	431,245	242,884	2,391,463

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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(en miles de pesos)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		211.935	252.987
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	9	85.427	110.491
Amortización de activos biológicos	10		
Amortización de activos intangibles		4.272	4.381
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	3.077	3.483
Provisiones por beneficios empleados	19	228.853	180.009
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	11	(54.528)	(49.084)
		479.036	532.070
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		15.920	(3.070)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(5.088)	(1.940)
Otras cuentas por cobrar		19.784	(20.340)
Anticipos de proveedores		(2.473)	5.466
Impuestos anticipados		27.607	16.012
Inventarios		3.349	52.678
Otros activos no corrientes		(19.954)	-460
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		45.583	(157.888)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(30.667)	(5.340)
Anticipos de clientes		1.052	925
Beneficios empleados		(234.853)	(230.797)
Impuestos por pagar		(43.302)	(58.662)
Provisiones por beneficios a empleados		(5.805)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		110.189	249.570
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	9	(18.424)	(60.029)
Bajas de propiedad, planta y equipo, neto	9	84.678	62.188
Adiciones de activos biológicos	10	(67.989)	(73.858)
Bajas de activos biológicos	10	65.689	60.029
Intangibles		(1.792)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(17.838)	(11.370)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		250.000	(35.983)
Prestamos con compañías relacionadas		(3.006)	42.140
Dividendos declarados		(100.000)	(86.390)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		146.994	(79.334)
Incremento neto de efectivo		258.345	158.266
Efectivo al inicio del año		785.831	627.565
Efectivo al final del año	6	1.044.176	785.831

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

Carlos Carrión
Gerente General

Patricio Mora
Gerente Financiero

Viviana Rosso
Contadora

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Joygarden 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.

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene una participación accionaria en la siguiente asociada:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alinatura S.A.	Producción y exportación de rosas preservadas	23%	-

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de abril del 2017 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 2015 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 41 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC 41.

	Saldos al 31 de diciembre 2015 (anterior)	Ajuste NIC 41	Saldos ajustados 31 de diciembre 2015 (reestablecido)
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	1,366,070	474,805	1,840,875
Activo Biológico	592,581	(474,805)	117,776
	<u>1,958,651</u>	<u>-</u>	<u>1,958,651</u>

	Saldos al 1 de enero 2015 (anterior)	Ajuste NIC 41	Saldos ajustados 1 de enero 2015 (reestablecido)
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	1,438,834	544,991	1,983,825
Activo Biológico	648,937	(544,991)	103,946
	<u>2,087,771</u>	<u>-</u>	<u>2,087,771</u>

La reestructuración del saldo inicial en el estado de situación financiera y los registros contables, no afectan la determinación del impuesto a la renta del año 2015, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 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.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIIF 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIIF 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIIF 40	Enmiendas referentes a trámites de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2.1 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 entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras.

2.4 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 2016 y 2015, 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 categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (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) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- ii) **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.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) **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.
- iv) **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.

2.3.3 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 2016 y 2015 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.3.4 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.

2.5 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 periodo en que se causan.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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:

<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
Plantas productoras	8

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.

2.7 Inversiones en Acciones

Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica control o control conjunto, el cual si es ejercido por Hojaverde Cía. Ltda. (Controladora tanto de Joygardens S.A. como de Alinatura S.A.). Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se continúan valuando bajo el método de costo ya que corresponden a acciones de entidades pertenecientes a Hojaverde Cía. Ltda., entidad controladora con la cual consolidan sus estados financieros que se emiten por separado.

2.8 Activos biológicos

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos 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

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.9 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

2.10 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.

2.9.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Joygardens S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente 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 establece 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 2016 y 2015 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, ver Nota 18.

2.9.2 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 registrados 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. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 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.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.11.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 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 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 8.46% (2015: 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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 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.

2.13 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.

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Provisiónes 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 2.11).
- Propiedad, planta y equipo e intangibles: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6 y 2.9).
- 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 2.8.2).

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.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 90 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 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 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.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Documentos y cuentas por pagar comerciales	234,312	-
Documentos y centas por pagar a compañías relacionadas	11,184	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Documentos y cuentas por pagar comerciales	191,157	-
Documentos y centas por pagar a compañías relacionadas	41,850	3,006

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales	234,312	191,157
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,184	44,856
Obligaciones Financieras	<u>250,000</u>	-
	495,496	236,013
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,044,176)</u>	<u>(785,831)</u>
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	2,391,464	2,283,299
Capital total	2,391,464	2,283,299
Ratio de apalancamiento	0%	0%

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,044,176	785,831
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	319,167	338,165
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,108	3,020
Otras cuentas por cobrar	1,394	21,179
Total activos financieros	<u>1,372,846</u>	<u>1,148,195</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	234,312	191,157
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,184	44,856
Obligaciones Financieras	250,000	-
Total pasivos financieros	<u>495,496</u>	<u>236,013</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Efectivo:</u>		
Caja	5,857	350
AAA-	4,290	77,879
AA-	15,632	26,727
No disponible (1)	<u>1,018,398</u>	<u>680,875</u>
	<u>1,044,176</u>	<u>785,831</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.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	5,857	350
Bancos locales	19,922	104,606
Bancos del exterior	<u>1,018,398</u>	<u>680,875</u>
	<u>1,044,176</u>	<u>785,831</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes del exterior	332,950	348,956
Clientes nacionales	<u>663</u>	<u>821</u>
Total cuentas por cobrar (1)	333,614	349,777
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(14,447)</u>	<u>(11,612)</u>
	<u>319,167</u>	<u>338,165</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

Días Vencimiento	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	231,511	269,138
1-30	58,733	38,302
31-60	9,295	11,605
61-90	1,833	4,239
91-180	2,142	10,300
181-360	4,149	14,624
Mas 360	<u>25,951</u>	<u>1,569</u>
	<u>333,614</u>	<u>349,777</u>

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	11,612	8,463
Incrementos	3,077	3,483
Reversos / utilizaciones	(243)	(334)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>14,447</u>	<u>11,612</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Químicos y fertilizantes	42,711	38,932
Material de empaque	23,311	27,951
Materiales varios y herramientas	<u>42,188</u>	<u>43,675</u>
	<u>108,210</u>	<u>110,558</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Plásticos interiores</u>	<u>Plantas productivas</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014											
Costo histórico	699,000	3,16,429	487,366	352,568	10,806	7,487	1,149	91,120	208,824	751,826	2,926,675
Depreciación acumulada	-	(88,633)	(257,893)	(190,806)	(3,644)	(1,317)	(299)	-	(193,503)	(206,835)	(642,750)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	699,000	257,796	229,563	161,762	7,162	6,170	940	61,120	15,321	544,991	1,985,825
Movimiento 2015											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	56,700	-	-	102	-	-	-	-	-	60,029
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(11,750)	(18,096)	(24,981)	(440)	(2,145)	(133)	-	(15,219)	(62,488)	(62,488)
Valor en libros	699,000	302,746	211,467	139,883	6,722	4,025	897	4,420	-	474,865	1,840,875
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo histórico	699,000	493,129	487,366	352,670	10,806	7,487	1,149	4,420	208,722	749,367	2,924,116
Depreciación acumulada	-	(100,383)	(275,893)	(215,787)	(4,084)	(3,462)	(342)	-	(208,722)	(274,562)	(1,083,241)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	699,000	302,746	211,467	136,883	6,722	4,025	897	4,420	-	474,865	1,840,875
Movimiento 2016											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	(11,988)	(18,096)	(25,721)	(446)	(2,242)	(143)	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	699,000	290,758	193,371	120,512	6,282	3,575	674	46,014	-	429,008	1,789,194
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo histórico	699,000	493,129	487,366	362,020	10,806	9,279	1,149	46,014	208,722	739,377	2,957,862
Depreciación acumulada	-	(112,371)	(293,951)	(241,508)	(4,524)	(5,701)	(475)	-	(208,722)	(301,369)	(1,168,658)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	699,000	290,758	193,371	120,512	6,282	3,575	674	46,014	-	429,008	1,789,194

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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Semillas, patrones, yemas por activar	120,075	117,776
Total al 31 de diciembre	<u>120,075</u>	<u>117,776</u>

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Semillas, patrones, yemas por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	117,775	103,947
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	67,989	73,858
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	(65,689)	(60,029)
	<u>120,075</u>	<u>117,776</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

<u>Institución</u>	Plazo en días	2016		2015	
		Tasa de interés <u>anual</u>	<u>Valor</u>	Plazo en días	Tasa de interés <u>anual</u>
Banco Internacional	360	9.02	27,778		
Banco Internacional	1,440	9.02	<u>222,222</u>		
			<u>250,000</u>		

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	203,403	169,994
Acreedores varios	30,909	21,163
	<u>234,312</u>	<u>191,157</u>

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas				
Hoja Verde Cía. Ltda	Relacionada	Comercial	34,609	19,425
Floricola las Marias Flormare S.A.	Relacionada	Comercial	4,959	298
Alinatura S.A.	Relacionada	Comercial	11,159	-
			<u>50,727</u>	<u>19,723</u>
Compras				
Hoja Verde Cía. Ltda	Relacionada	Comercial	33,677	32,411
Hojaverde Gourmet S.A.	Relacionada	Comercial	288	-
Alinatura S.A.	Relacionada	Comercial	2,090	-
Floricola las Marias Flormare S.A.	Relacionada	Comercial	7,311	4,891
Letort Calisto Carlos Mauricio	Relacionada	Comercial	18,617	20,487
			<u>61,983</u>	<u>57,789</u>

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Floricola las Marias Flormare S.A.	Relacionada	Ventas	644	72
Hoja Verde Cía. Ltda	Relacionada	Ventas	1,627	2,948
Alinatura S.A.	Relacionada	Ventas	5,837	
			<u>8,108</u>	<u>3,020</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Floricola las Marias Flormare	Relacionada	Compras	58	554
Hoja Verde	Relacionada	Compras	3,700	1,862
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Compras	4,420	-
			<u>8,178</u>	<u>2,416</u>
<u>Prestamos accionistas</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Préstamo	3,006	39,434
			<u>3,006</u>	<u>39,434</u>
			<u>11,184</u>	<u>41,850</u>
<u>Largo plazo</u>				
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Préstamo	-	3,006
			<u>-</u>	<u>3,006</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 2016 y 2015, la Compañía pagó US\$180,841 y US\$180,098, 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.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de incremento salarial	4.19%	11.41%
Tasa de descuento	8.46%	8.68%
Tasa de incremento de pensiones	4.10%	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:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	463,867	529,632	74,359	64,503	538,226	594,135
Costo laboral por servicios actuariales	(83,144)	(83,622)	4,060	6,977	(79,085)	(76,645)
Costo financiero	15,520	17,857	3,232	2,879	18,752	20,736
Al 31 de diciembre	<u>396,243</u>	<u>463,867</u>	<u>81,650</u>	<u>74,359</u>	<u>477,893</u>	<u>538,226</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	(83,144)	(83,622)	4,060	13,805	(79,085)	(69,817)
Costo por financiero	15,520	17,857	3,232	2,879	18,752	20,736
Al 31 de diciembre	<u>(67,625)</u>	<u>(65,765)</u>	<u>7,291</u>	<u>16,684</u>	<u>(60,333)</u>	<u>(49,081)</u>

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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:

2016	Costo de producción	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Remuneración y beneficios sociales	1,142,721	245,972	114,868	1,503,561
Participación laboral		37,400	-	37,400
Jubilación patronal y desahucio	(46,906)	(5,999)	(1,705)	(54,610)
Depreciaciones	121,052	2,814	-	123,866
Amortización activo biológico	-	-	-	-
Amortización Seguros	-	6,470	-	6,470
Baja de plantas	46,238	-	-	46,238
Honorarios profesionales	24,425	50,902	1,134	76,461
Alimentación	-	7,991	1,741	9,733
Impuestos y contribuciones	-	46,349	-	46,349
Mantenimiento	249,862	8,567	2,724	261,153
Movilización y transporte	259,205	15,234	35,249	309,687
Seguros	-	-	-	-
Servicios básicos	39,910	11,060	1,847	52,817
Materiales	624,038	-	-	624,038
Vigilancia	31,949	348	-	32,297
Baja de cuentas por cobrar comerciales	-	-	3,077	3,077
Otros costos y gastos	2,103	12,854	17,841	32,798
	2,494,598	439,963	176,776	3,111,337

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costo de producción	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Remuneración y beneficios sociales	1,026,941	278,267	101,094	1,406,302
Jubilación patronal y desahucio	43,250	4,402	1,429	49,081
Depreciaciones	70,048	2,718	-	72,766
Amortización activo biológico	67,726	-	-	67,726
Amortización Seguros	-	10,317	-	10,317
Baja de plantas	62,488	-	-	62,488
Honorarios profesionales	24,339	36,917	630	61,886
Alimentacion	-	7,819	910	8,729
Impuestos y contribuciones	-	49,176	-	49,176
Mantenimiento	155,735	7,210	1,079	164,024
Movilización y transporte	260,642	15,419	31,463	307,524
Seguros	-	-	-	-
Servicios basicos	48,815	11,945	2,287	63,047
Materiales	618,463	-	-	618,463
Vigilancia	30,986	348	-	31,334
Baja de cuentas por cobrar comerciales	-	3,483	-	3,483
Otros costos y gastos	2,886	14,048	15,343	32,277
	2,412,319	442,069	154,235	3,008,623

16. OTROS INGRESOS OPERACIONALES NETO

	2016	2015
<u>Otros ingresos</u>		
Certificados de abono tributario	38,245	88,706
Otros ingresos	496	693
	38,741	89,399
<u>Otros gastos</u>		
Intereses y multas por mora	(701)	(2,648)
Otros gastos	(210)	(196)
	(911)	(2,844)

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos financieros		
Intereses y comisiones (1)	(32,432)	(25,766)
Intereses préstamos relacionadas	(1,217)	(3,177)
	<u>(33,649)</u>	<u>(28,943)</u>

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

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	32,228	13,670
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(28,457)	(2,605)
	<u>3,771</u>	<u>11,065</u>

JOYGARDENS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

18.1 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>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	249,335	297,632
Participación trabajadores	(37,400)	(44,645)
Deducciones de ley	5,647	13,216
Gastos no deducibles (1)	(57,589)	(63,580)
Otras partidas (2)	(38,245)	(88,706)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	(127,588)	(183,715)
Base tributaria	121,747	113,917
Utilidad a reinvertir	-	113,917
Saldo utilidad gravable	<hr/>	-
	121,747	<hr/>
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)	12%	12%
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades)	<hr/>	22%
Impuesto a la renta determinado	26,784	13,670
Anticipo mínimo Impuesto a la renta	<hr/>	-
	32,228	<hr/>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<hr/> <hr/>	13,670

(1) Corresponde principalmente a US\$48,706 (2015: US\$26,473) por pagos sin respaldos, US\$106,295 (2015: US\$90,053) por excedente de provisión de jubilación patronal.

(2) Corresponde a ingresos exentos US\$38,245 (2015: US\$88,706).

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

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 Sociedad 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mes de septiembre del 2016 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está requerida a presentar dichos informes.

18.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	54,444	82,901
	<u>54,444</u>	<u>82,901</u>

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

	<u>USS</u>
Al 1 de enero del 2015	82,901
Débito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2015	82,901
Débito a resultados por impuestos diferidos	(28,457)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>54,444</u>

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Propiedad,</u>	<u>Activos</u>	<u>Jubilación</u>	
	<u>planta y</u>	<u>biológicos</u>	<u>patronal</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:				
Al 1 de enero de 2015	(53,337)	(29,564)	76,175	(6,726)
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	-	-	(76,175)	(76,175)
Al 31 de diciembre de 2015	(53,337)	(29,564)	-	(82,901)
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(1,107)	29,564	-	28,457
Al 31 de diciembre de 2016	(54,444)	-	-	(54,444)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	211,935	252,987
Impuesto a la renta definitivo	32,228	13,670
Tasa efectiva	15%	5%

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2016					
Pasivos corrientes					
Beneficios Sociales (1)	128,911	228,853	(234,853)	122,912	
Pasivos no corrientes					
Jubilación patronal	463,867	(67,623)	-	396,244	
Desahucio	74,359	13,095	(5,804)	81,650	
	<u>538,226</u>	<u>(54,528)</u>	<u>(5,804)</u>	<u>477,894</u>	
Año 2015					
Pasivos corrientes					
Beneficios Sociales (1)	152,871	180,009	(203,969)	128,911	
Pasivos no corrientes					
Jubilación patronal	529,632	(65,765)	-	463,867	
Desahucio	64,503	16,684	(6,828)	74,359	
	<u>594,135</u>	<u>(49,081)</u>	<u>(6,828)</u>	<u>538,226</u>	

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, estuvo representado por 55,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

El nuevo capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, está representado por 975,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

Mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil de fecha 5 de septiembre del 2016, se incrementó el capital en US\$ 920,000.

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.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 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.

21.2 Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril del 2016, se aprueba que el valor de US\$239,317 sea trasferido a reservas facultativas y que US\$100,000 sea repartido.

21.3 Reserva de capital

Corresponde a los saldos por re-expresión monetaria.

21.4 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.

JOYGARDENS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21.5 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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *