

INFORME DE LABORES CORRESPONDIENTE AL PERIODO 1 DE ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Presento a los accionistas de Joygardens S.A. mi informe de labores del año 2018, en sus aspectos más relevantes

1.- Producción, ventas y rentabilidad de variedades

En el 2018 se hicieron las siguientes erradicaciones y siembras de variedades en los distintos bloques:

ERRADICADAS

PARADISE	BLOQUE 5	6.560
NARANJINA	BLOQUE 5	8.400
MARZIPAN	BLOQUE 13	15.960
TOPAZ	BLOQUE 13	9.150
CARPEDIEM	BLOQUE 14	13.280
IMPULSE	BLOQUE 17	9.540
FELICITY	BLOQUE 20	9.020

SEMBRADAS

LIGHTHOUSE	BLOQUE 5	6.500
CONFIDENTIAL	BLOQUE 13	16.720
BLUEZ	BLOQUE 13	13.200
MAGGI	BLOQUE 14	14.080
TOP EXPLORER	BLOQUE 17	13.200
HIGH & INTENZ	BLOQUE 20	9.020

Resumen del contenido de los cuadros:

	2017	2018	Diferencia
Tallos vendidos	6.949.166,00	7.628.114,00	9,77%
Ventas netas	3.514.077,09	3.493.003,15	-0,60%
Precio promedio	0,50	0,46	

2.- Aspectos de Mercado y clientes

En el 2018 tuvimos una leve baja en ventas con respecto al 2017, las ventas netas bajaron \$21.073,94, a pesar de que se vendieron 678.948 tallos más. El precio promedio bajó 4 centavos por tallo, por influencia de algunos mercados, especialmente el ruso.

Haciendo un análisis de los principales mercados de Joygardens, encontramos lo siguiente:

1 - RUSIA -

Las ventas en este mercado en el 2017 fueron de \$1'155.753,68, con un precio promedio de 0,52 y representó el 32,96% de las ventas totales. En el 2018, las ventas fueron de \$992.731,23, con un precio promedio de 0,42, y representó el 28,14% de las ventas totales. El mercado ruso es bastante inestable, el 2016 tuvo un PP de 0,45; subió notablemente en el 2017 y se desplomó en el 2018.

2 - ESTADOS UNIDOS Y CANADA -

Las ventas en estos mercados, en el 2017, fueron de \$989.747,64, con un precio promedio de 0,46 y 28,22% sobre ventas totales. En el 2018, fueron de \$1'060.413,02, con un precio promedio de 0,45 y representa el 30,06% sobre ventas totales. Un mercado relativamente estable.

3 - EUROPA -

En el 2017, las ventas a este mercado, fueron de \$1.300.395,39; representó el 37,08% sobre ventas totales, con un precio promedio de 0,53. En el 2018, las ventas fueron de \$1.248.517,48; representó el 35,39% sobre ventas totales, con un precio promedio de 0,53. Después de cuatro años de baja continua, hasta el 2017, por fin se ve una estabilización en el 2018, aunque está lejos de llegar a los niveles de importancia del 2014.

4 - MERCADO FLO -

En el 2017, las ventas fueron de \$678.631,22; el 19,35% sobre ventas totales y un precio promedio de 0,60. En el 2018, las ventas fueron de \$677.718,02; el 19,21% de las ventas totales y 0,59 de precio promedio. En términos generales, este mercado se ha mantenido estable sin una variación importante. Por tercer año consecutivo, FLO EE.UU, supera a FLO EUROPA en ventas totales, aunque tiene un PP de 4 centavos menos.

5 - ALINATURA -

Las ventas a Alinatura se han incrementado de manera importante y sostenida desde el año 2015, lo que indica el crecimiento de Alinatura en flores preservadas.

Toda esta información se muestra de manera pormenorizada en los cuadros que se adjuntan a continuación

VENTAS POR CLIENTES 2018

Cliente	USD	USD%	TALLOS	TALLOS%	P.P.	DESTINO
BLUMEN IMPORT GIESSEN GMBH	87,347.90	2.78%	176,720	2.29%	0.55	ALLEMANIA
BLUMHES DIRECT	944.00	0.03%	2,500	0.03%	0.40	ALLEMANIA
DEAL-GIT FLOWERS	40,089.85	1.11%	70,480	1.02%	0.01	ALLEMANIA
LAUTIG GARDEN BLUMENHANDELS GMBH	63,871.10	1.81%	155,315	2.09%	0.41	ALLEMANIA
FLORA METZ	19,312.00	0.56%	58,055	0.79%	0.33	ALLEMANIA
FLORA BLUMENMARKT UND HANDELS EG	58.00	0.00%	100	0.00%	0.58	ALLEMANIA
KURT BLUMEN	1,792.70	0.05%	3,940	0.05%	0.46	ALLEMANIA
PUNKT ZERO GERMANY GMBH	25,821.65	0.78%	58,085	0.77%	0.46	ALLEMANIA
TEGNA SNTA BASELJOHN	21,681.25	0.61%	68,255	0.90%	0.31	ALLEMANIA
Total Aleman	772,654.41	2.71%	889,620.20	1.20%	0.40	
BLUMENPHARMADE MAHLEN GMBH	28,165.30	0.82%	57,205	0.80%	0.54	AUSTRIA
Total Austria	28,165.30	0.82%	57,205.00	0.81%	0.54	
FLORIVEX TORONTO CORP	1,729.30	0.05%	4,020	0.05%	0.43	CANADA
HOLLAND	1.40	0.00%	348	0.00%	0.00	CANADA
SUPERIOR FLORAL	45,083.75	1.30%	11,575	0.16%	0.84	CANADA
THE ROSARUM	61,860.45	1.78%	182,715	2.37%	0.34	CANADA
Total Canada	111,475.20	3.13%	201,600.00	2.40%	0.43	
FLORIS DEL ECUADOR	22,517.35	0.64%	80,690	0.98%	0.23	CHILE
GALLOTI	298.80	0.01%	800	0.01%	0.26	CHILE
MULTI-SERVICES-UN CHILE	31,242.48	0.88%	125,125	1.62%	0.25	CHILE
Total Chile	54,158.63	1.53%	196,615.00	2.40%	0.26	
4 SEASONS GROWERS	1,130.00	0.03%	900	0.00%	0.29	EE.UU
AMATO WHOLESALE	197.50	0.01%	600	0.01%	0.27	EE.UU
ARCADIA FLORAL COMPANY	1,405.50	0.04%	4,125	0.06%	0.22	EE.UU
BARCO & SKINNER ST. LOUIS	306.00	0.01%	1,100	0.01%	0.23	EE.UU
BLOOMQUEST LLC	51,180.08	1.49%	303,200	3.92%	0.29	EE.UU
BOCA INC	9,184.00	0.26%	18,500	0.24%	0.22	EE.UU
BLOS FLORAL	265.00	0.01%	1,150	0.01%	0.22	EE.UU
C-FLAGLAR FLOWERS S.A	145.00	0.00%	425	0.01%	0.18	EE.UU
CANTERA	105.00	0.00%	320	0.00%	0.32	EE.UU
CHOICE FLOWER - P.FENTIMUSE	26,300.50	0.75%	71,370	0.92%	0.28	EE.UU
COLOUR REPUBLIC	43,374.25	1.25%	87,344	1.18%	0.46	EE.UU
COK THE BEST OF CHRISTMAS	157.75	0.00%	805	0.01%	0.27	EE.UU
CUPPY & CUPP	735.75	0.02%	1,350	0.02%	0.26	EE.UU
DARTY FLOWERS ROSE	5,885.75	0.16%	15,890	0.21%	0.27	EE.UU
ONE BEACH WHOLESALE FLORIST INC	736.80	0.02%	2,125	0.03%	0.28	EE.UU
LOVELY FLOWERS INC - 713 221 480 FLO GYREKILL	100,951.01	3.11%	630,200	8.21%	0.07	EE.UU
PARSON WHOLESALE	1,885.25	0.05%	6,075	0.08%	0.41	EE.UU
LO FLOWERS	429.75	0.01%	1,150	0.02%	0.12	EE.UU
EXCELLENT FLOWERS	1,821.00	0.05%	7,775	0.10%	0.21	EE.UU
FANTASY FLOWERS	13,311.50	0.38%	33,885	0.44%	0.24	EE.UU
FLORANK INC	1,157.75	0.03%	2,750	0.04%	0.42	EE.UU
FLORISOL FL	38,728.50	1.12%	56,735	0.74%	0.20	EE.UU
FLOWER LINK LLC	38,125.25	0.74%	54,825	0.72%	0.48	EE.UU
FOUR REASONS QUALITY	4,752.28	0.13%	11,325	0.15%	0.42	EE.UU
GARCIA GREENS	17,371.36	0.50%	42,090	0.55%	0.42	EE.UU
GASSAPY WHOLESALE	5,100	0.01%	200	0.00%	0.27	EE.UU
GRACE WHOLESALE	17,381.25	0.50%	47,475	0.61%	0.42	EE.UU
GREEN FANTHOUSTON	89.00	0.00%	200	0.00%	0.44	EE.UU
HOLEX USA INC	38,922.00	1.09%	87,240	1.13%	0.42	EE.UU
IN FLOWERS	3,876.25	0.11%	7,525	0.10%	0.27	EE.UU
JAN VUET CASHY GARRY NEW YORK	878.25	0.02%	2,200	0.03%	0.40	EE.UU
JET FRESH FLOWERS	7,075.50	0.09%	12,150	0.16%	0.25	EE.UU
JULIE WHOLESALE FLOWERS	12,588.00	0.36%	25,625	0.33%	0.40	EE.UU
KOKO Z CORP	32,942.80	0.95%	71,420	0.94%	0.46	EE.UU
LODSTIC FARMS	3,129.00	0.14%	12,300	0.16%	0.17	EE.UU
MAYESH WHOLESALE FLORIST INC	34,854.00	0.70%	60,905	0.79%	0.47	EE.UU
MEARS FLORAL PRODUCE 15 222 SCENIC ST	584.25	0.01%	1,200	0.02%	0.42	EE.UU
MHS BLOOMS DIRECT	228.75	0.01%	475	0.01%	0.48	EE.UU
NATURAL FLOWERS	386.75	0.01%	805	0.01%	0.29	EE.UU
POTOMAC	108.50	0.00%	300	0.00%	0.20	EE.UU
PRECIOUS FLOWERS	39.00	0.00%	150	0.00%	0.28	EE.UU
ROSE & MORE SPOKANE	82.50	0.00%	100	0.00%	0.63	EE.UU
SARA GARDEN INC	1,480.25	0.04%	3,250	0.04%	0.45	EE.UU
STARTRADING FLOWERS GILAD	22,635.10	0.67%	52,640	0.69%	0.38	EE.UU
FLAV FARMY ECUADOR	150.00	0.01%	500	0.01%	0.32	EE.UU
THE BLOOM COMPANY	6,384.00	0.17%	17,525	0.23%	0.42	EE.UU
THE ROSE SOLUTION	71,861.24	2.04%	273,380	3.57%	0.26	EE.UU
THUNDERING RFL	354.50	0.01%	775	0.01%	0.45	EE.UU
UN FLORENTAL FARVE	87.50	0.00%	200	0.00%	0.44	EE.UU
UNVERSO	1,305.25	0.03%	2,875	0.03%	0.38	EE.UU
WASHINGTON FLORAL SERVICE	248.00	0.01%	600	0.01%	0.41	EE.UU
WFS MOUNTAIN	427.50	0.01%	1,100	0.01%	0.39	EE.UU
Total EE.UU	995,072.67	28.80%	2,082,293.00	27.02%	0.39	
VFLOWERS	9,108.00	0.12%	15,100	0.20%	0.30	ESPAÑA
ROSAS IMPERIALS	586.00	0.02%	2,250	0.03%	0.28	ESPAÑA
Total España	9,694.00	0.12%	17,350.00	0.23%	0.29	
ULINA MARKETING	9,025.00	0.26%	25,500	0.33%	0.38	GUAY

	100% Group	0.025%	0.20%	21.55%	0.30%	0.39
FOJAFLORE BV	30.00	0.00%	100	0.00%	0.55	HOLLAND
EXM FLOWERS	8,713.25	0.19%	21,715	0.28%	0.21	HOLLAND
FARM DIRECT NL BV	6,733.65	1.20%	102,200	1.23%	0.00	HOLLAND
FLORAVITZ NL	40,122.50	1.34%	103,385	1.34%	0.29	HOLLAND
FLOWER BV	7,136.50	0.08%	14,825	0.19%	0.69	HOLLAND
FRESH CHAN BV	10,451.00	0.30%	12,140	0.17%	0.02	HOLLAND
NARDIA S.A.	25,105.40	0.71%	50,700	0.49%	0.49	HOLLAND
VAN DER OUDEROSSES BV	8,595.00	0.24%	15,040	0.20%	0.57	HOLLAND
Total Holland	152,882.21	1.23%	307,183.01	1.19%	0.90	
PT VULKA FLORVATA FLORINDO	117.50	0.00%	200	0.00%	0.54	INDONESIA
Total Indonesia	117.50	0.00%	200.00	0.00%	0.54	
FLORIDOTT SRL	30,454.85	0.00%	70,210	1.00%	0.30	ITALIA
FLORENTIA SRL	510.50	0.01%	1,200	0.02%	0.21	ITALIA
FLEXIN SRL	1,245.00	0.04%	1,100	0.01%	0.21	ITALIA
FLOWERS EXPRESS SRL	5,008.25	0.45%	37,100	0.48%	0.43	ITALIA
FLOWER	50.00	0.00%	100	0.00%	0.05	ITALIA
GRANDE FLOREX SRL	4,307.40	0.12%	10,805	0.14%	0.52	ITALIA
Total Italia	52,380.21	1.49%	132,605.00	1.72%	0.95	
BERDIT-YA GAURHAR	100.00	0.00%	400	0.01%	0.40	KAZAKHSTAN
GULDERAI	510.00	0.01%	400	0.02%	0.26	KAZAKHSTAN
Total Kazakhstan	610.00	0.02%	800.00	0.02%	0.66	
FLORIDA LAS MARIS / LOMARE S.A.	25,254.90	0.72%	74,940	0.97%	0.34	LOCAL
HOJAVES S.A. LTDA	47,737.87	1.39%	124,677	1.79%	0.35	LOCAL
Total Local	73,000.00	1.07%	199,617.00	1.41%	0.69	
QUALITY FLOWERS LTD	25.00	0.00%	100	0.00%	0.20	LOCAL
VERONICA HIDALGO	136.00	0.00%	800	0.01%	0.77	LOCAL
Total Local	161.00	0.00%	900.00	0.01%	0.97	
FRESH FLORAL	1,837.85	0.19%	12,768	0.17%	0.29	QATAR
Total Qatar	1,837.85	0.19%	12,768.00	0.17%	0.29	
ACTIV	24,475.75	0.00%	61,840	0.80%	0.40	RUSIA
ALYANOV AZAT GANIBAYOVICH	729.50	0.02%	1,200	0.02%	0.54	RUSIA
AVEL EXPORT	22,651.10	0.09%	40,840	0.57%	0.62	RUSIA
AYKLAN COMERCIAL TRADE	906.00	0.03%	3,600	0.05%	0.29	RUSIA
AZALIA	1,247.50	0.01%	2,100	0.04%	0.46	RUSIA
AZALYA Flora Trade	70.00	0.00%	800	0.00%	0.29	RUSIA
BAKU FLOWERS	145,144.00	4.11%	130,740	2.58%	0.72	RUSIA
BOSS	632.50	0.01%	1,000	0.01%	0.41	RUSIA
CHAGEN INTERNATIONAL CORP. ARTUR ESPINOSA	3,313.30	0.02%	10,800	1.33%	0.21	RUSIA
CIVILIAN GROUP	565.00	0.02%	2,570	0.03%	0.22	RUSIA
DASH Fedor Vasily Gargayev	200.50	0.01%	1,000	0.01%	0.20	RUSIA
DAVID LIT	8,707.00	0.08%	24,715	0.32%	0.29	RUSIA
DISTRIBUCION DE FLORES SHASHIKOVA	440.00	0.01%	900	0.01%	0.52	RUSIA
DNA FLORE	12,881.25	0.36%	33,345	0.43%	0.38	RUSIA
EQUILAND	18,529.25	1.38%	48,173	2.19%	0.29	RUSIA
FLOWERS B.V. BIFLORICA	146,462.80	4.21%	337,145	4.23%	0.75	RUSIA
LIAUTRE S.A.	10,043.15	0.28%	40,080	0.53%	0.25	RUSIA
EXYKUSAS	8,707.70	0.22%	33,640	0.44%	0.20	RUSIA
F.T. FLOWERS	16,015.50	0.43%	22,665	0.29%	0.58	RUSIA
FAN FANTULPAN	2,209.50	0.07%	1,500	0.10%	0.21	RUSIA
FATIN FLOWERS	750.00	0.02%	1,875	0.02%	0.40	RUSIA
FLORA GEL COMPANY	290.00	0.01%	900	0.01%	0.26	RUSIA
FLORATVER	171.25	0.00%	700	0.01%	0.29	RUSIA
FLORIS COLOR DOO	80.00	0.00%	75	0.00%	0.64	RUSIA
FLORIS DE RUSIA	22,816.75	0.64%	102,405	1.33%	0.22	RUSIA
FLORIM	12,802.40	0.37%	30,695	0.52%	0.32	RUSIA
FLOWERS R.	13,143.60	0.37%	28,150	0.37%	0.42	RUSIA
FLOWERBIC DERNIKOVA	531.50	0.02%	900	0.01%	0.50	RUSIA
FRICA	472.00	0.01%	700	0.01%	0.50	RUSIA
FRESH FLOU	190.00	0.01%	600	0.01%	0.33	RUSIA
GANTE TRADING CORP	10,960.00	1.33%	127,050	1.69%	0.37	RUSIA
GARDEN GALLERY CORP	1,004.60	0.00%	8,710	0.09%	0.28	RUSIA
G.FLOREX LTD	98,219.25	1.00%	94,045	1.22%	0.62	RUSIA
GOLDRAH	3,921.25	0.17%	8,725	0.11%	0.08	RUSIA
GREENDEL LIMITED	5,735.00	0.16%	18,440	0.22%	0.14	RUSIA
HELIX FLOWERS	905.00	0.02%	2,270	0.02%	0.41	RUSIA
IF. TAYMOR S.A. NOVAFLORE	707.30	0.02%	2,270	0.02%	0.23	RUSIA
IMPLX FLOWERS SAFT-RO	13,631.05	0.09%	70,460	0.91%	0.28	RUSIA
INT'L FLORALOGIST C	2,006.00	0.00%	6,445	0.00%	0.31	RUSIA
INTERNATIONAL FLOWERS	272.30	0.01%	475	0.01%	0.27	RUSIA
INVEST CONSULTING ECUADOR	25,183.55	0.71%	85,600	0.93%	0.38	RUSIA
ISRA	1,830.50	0.01%	700	0.01%	0.60	RUSIA
KOLVO LTD	20,340.20	2.14%	251,130	3.26%	0.30	RUSIA
LAGUNA	492.50	0.01%	950	0.01%	0.52	RUSIA
LATROSE	49,034.20	1.38%	80,172	1.05%	0.56	RUSIA
MAHAI	304.00	0.01%	800	0.01%	0.39	RUSIA
MARIANA ZOTOVA	3,073.75	0.09%	8,030	0.11%	0.36	RUSIA
NAKISS	175.00	0.00%	200	0.00%	0.70	RUSIA
ODOL LOKNA	136.00	0.01%	500	0.01%	0.27	RUSIA
ODOLUX LTD	2,947.75	0.08%	8,400	0.08%	0.46	RUSIA
ODOLINE KRAYA	888.80	0.03%	2,520	0.04%	0.31	RUSIA

000 SILVET	1.460,50	0,04%	3.540	0,09%	0,40	RUSIA
PLANTA K	125,00	0,00%	308	0,01%	0,25	RUSIA
RAD FLOWERS	14.337,25	0,41%	30.065	0,39%	0,49	RUSIA
RADSVET	33.287,70	0,94%	55.730	0,73%	0,60	RUSIA
ROSES LAND	9.300,00	0,26%	22.445	0,29%	0,41	RUSIA
RUFLORE	1.896,50	0,05%	8.240	0,11%	0,20	RUSIA
S.A. VAGUELA	5.357,85	0,15%	11.275	0,15%	0,47	RUSIA
SKY FLOWERS	58.664,25	1,66%	106.135	1,40%	0,54	RUSIA
SP IVANOY SAMRA	8.335,00	0,24%	2.075	0,03%	0,52	RUSIA
TENERLY	1.896,50	0,05%	6.560	0,09%	0,26	RUSIA
TROPIC TRADE	24.730,85	0,70%	58.950	0,80%	0,36	RUSIA
TVLEDA	1.320,00	0,04%	4.035	0,05%	0,17	RUSIA
	Total Rusia	597.017,05	26.998	2.320.260,00	30,77%	0,47
SWEOL AB	41.666,75	1,18%	48.965	0,52%	0,89	SUECIA
	Total Suecia	41.666,75	1.200	29.660,00	0,37%	0,89
AGROTRONIC FLO	91.350,40	2,57%	358.950	4,65%	0,52	RUZIA
AGROTRONIC AG	44.667,08	1,27%	79.144	0,91%	0,64	RUZIA
DARK BLANCA FLOWERS	126.314,50	3,45%	392.545	4,70%	0,57	SUZA
ROSENGUERBE GMBH	101.266,45	2,87%	212.240	2,76%	0,62	SUZA
ROSENGUERBE GMBH	31.667,35	0,89%	6.500	0,08%	0,15	SUZA
	Total Suiza	398.217,73	76.07%	1.026.990,00	12,93%	0,38
RAYSKY SAG	1.400,25	0,04%	1.300	0,04%	0,49	UCRAINA
ROSES FOR YOU	46,00	0,00%	100	0,00%	0,40	UCRAINA
	Total Ucrania	1.446,25	0,59%	1.400,00	0,04%	0,49
	TOTAL (MIL. USD) 143	2.824.428,29	100,00%	7.705.498,00	100,00%	2,40

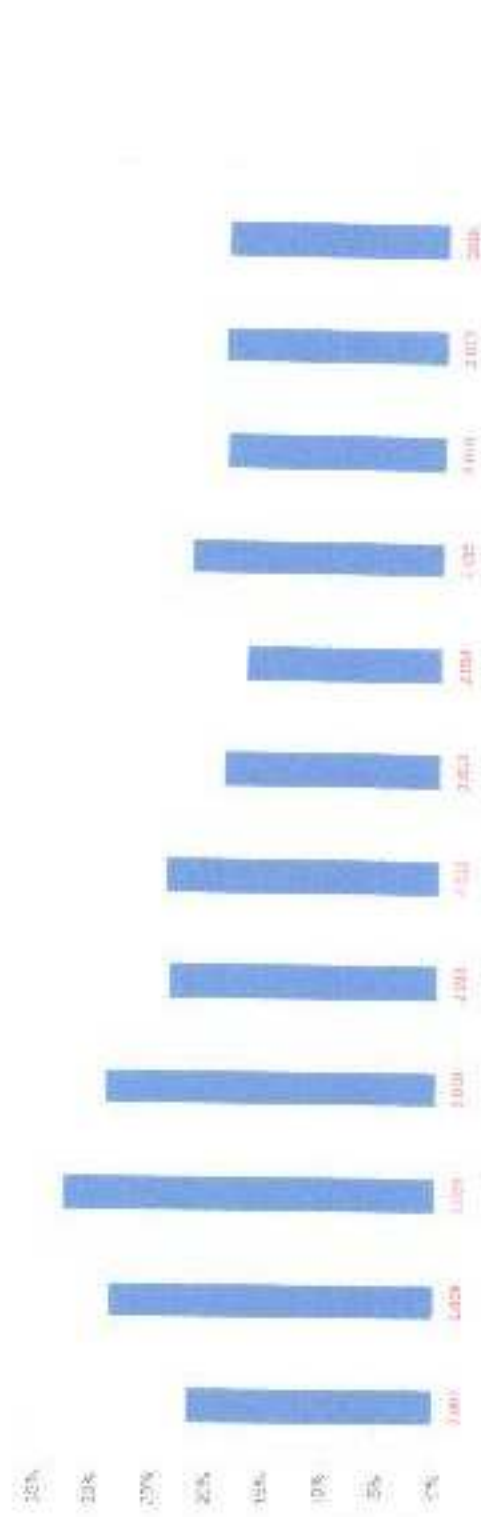
DESTINO	USD	100%	140.173
ESTADOS UNIDOS Y CANADA	1.000.411,00	30,00%	2.344.253,00
EUROPA	1.248.517,48	35,99%	2.345.910,00
RUSIA Y UCRAINA	597.731,23	18,14%	2.338.860,00
OTROS (KAZAJISTAN, QATAR, INDONESIA, GUAM)	13.439,76	0,36%	30.260,00
VENTA LOCAL	150.800,48	4,50%	443.968,00
SUD AMERICA	54.118,58	1,53%	195.025,00

FLO			
FLO LEZU	308.964,64	10,17%	690.380,00
FLO RUZA	310.703,36	9,03%	623.990,00
TOTAL FLO	619.668,00	19,21%	1.314.370,00

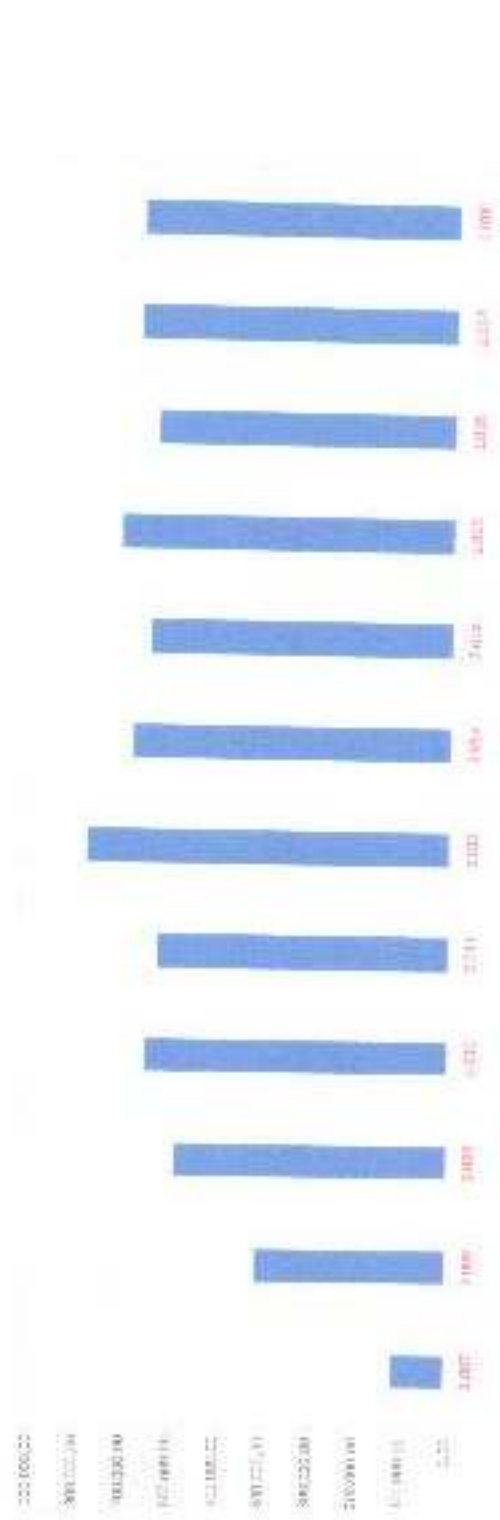
ALIMATURA	2015	2016	2017
2015	406	140	0,35
2016	25.844	7.967,70	0,31
2017	147.908	51.767,80	0,35
2018	203.462	26.506,43	0,37

ANÁLISIS DE VENTAS FLO

VENTAS FLO SOBRE VENTAS TOTALES



>SECTOR RUBROS



3.- ESTADOS FINANCIEROS

A.- Estado de flujo de efectivo.

En actividades de operación, tuvimos un flujo positivo de \$289.520,37 , resultante del giro del negocio.

En actividades de inversión tuvimos un flujo negativo de \$-215.075,54, cuyo detalle se puede ver en la tabla.

En actividades de financiamiento tuvimos un flujo negativo de \$-171.704,19 debido a la porción de los dividendos del 2018, pagados al Banco Internacional, y además por los dividendos pagados a los accionistas.

La disminución neta efectiva en caja y bancos fue de \$97.259,36 que sumado al saldo inicial de efectivo de \$1.066.967,06, nos deja un saldo final de efectivo de \$969.707,70.

B.- Balance General

Los datos significativos de este balance son:

Activos totales: \$3'698.215,84

Pasivos totales: \$1'305.844,58

Patrimonio total: \$2'392.371,26

C.- Estado de pérdidas y ganancias

De este estado financiero, vemos que la utilidad neta gravada (después de impuestos y utilidades a trabajadores) para el período fue de \$157.402,82 disponibles para accionistas.

De los datos obtenidos de la Conciliación Tributaria, se desprende que partiendo de la base de una utilidad contable de \$257.142,48 , por utilidades a trabajadores se paga la cantidad de \$38.571,37 y por impuestos , la suma de \$43.679,08.

D.- Principales índices financieros

De los Balances General y de Resultados, es posible calcular algunos índices financieros .

El capital de trabajo del 2018 fue de \$961.048,02, un poco menor que el obtenido en el 2017; esta cifra significa que la empresa tiene suficiente liquidez para afrontar pasivos corrientes sin riesgo alguno de caer en insolvencia. Esto se confirma con la razón circulante de 2,50 que significa que por cada dólar que la empresa tiene de pasivo, cuenta con 2,50 dólares para solventarlos. La prueba ácida, que se calcula de igual manera que el índice anterior, descontando los inventarios, que son los activos menos líquidos, nos da 2,34. El periodo promedio de cobro fue de 35 días, igual que en el 2017. El periodo promedio de pago fue de 37 días, lo que está dentro de la política de pagos del grupo. El nivel de confianza de los proveedores con Joygardens es muy alto, dada la consistencia mostrada en el pago de facturas.

En cuanto a la deuda (proveedores + bancos + préstamos socios) nos da 35,31% que nos ubica en una posición muy cómoda.

FLUJO DE EFECTIVO 2018

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	3.483.603,54
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.124.826,62
15% participacion Trabajadores	-23.532,14
<i>Flujo de efectivo de la operación</i>	<u>335.244,78</u>
Impuesto a la renta	-8.395,85
Anticipo impuesto a la Renta	-36.328,56
Otros Ingreso Dev de IVA	
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u>289.520,37</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos (rack pash panel y equipo de computacion)	-2.622,64
Compra de activos fijos (purificador de agua, tanques)	-66.368,87
Compra de activos fijos (muebles de oficina general y postcosecha)	-15.837,75
Construccion ampliacion cuartos frios, camara de frio	-58.554,53
Construccion segunda etapa Oficinas	-38.291,75
Construccion BL 24	-33.379,77
<i>Efectivo neto en actividades de inversion</i>	<u>-215.075,54</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamo + Intereses pagados Banco Internacional	-71.704,19
Dividendos pagados a socios	-100.000,00
<i>Efectivo neto en actividades de financiamiento</i>	<u>-171.704,19</u>

Aumento / Decremento neto del efectivo en caja y bancos **-87.259,36**

Saldo inicial de efectivo (al inicio del ejercicio) **1.066.967,06**

Saldo final de efectivo (al final del ejercicio) **969.707,70**

BALANCE GENERAL

A Dic/2018

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA Y BANCOS	970.057,70
OTROS INGRESOS	10.766,54
CLIENTES	348.422,95
PROVISION INCOBRABLES	-3.135,40
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33.755,18
INVENTARIOS	102.014,05
IMPUESTOS ANTICIPADOS	134.486,75
ANTICPO PROVEEDORES	7.022,19
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.603.390,00

ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS NO DEPRECIABLES	699.000,00
ACTIVOS DEPRECIABLES	2.425.874,43
ACTIVOS EN PROCESO	117.339,21
DEPRECIACION ACUMULADA	-1.299.837,86
ACTIVOS INTANGIBLES	26.442,99
TOTAL ACTIVO FIJO	1.968.818,77

OTROS ACTIVOS

AMORT.ACUMULADA	-26.283,74
INERSON EN SUBSIDIARIAS (Alinatura)	149.905,27
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	2.355,54
TOTAL OTROS ACTIVOS	126.007,07

TOTAL ACTIVOS

3.698.215,84

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

PROVEEDORES	236.606,46
ACREEDORES VARIOS	103.434,79
IMPUESTOS X PAGAR	13.938,05
ANTICIPO CLIENTES	2.842,95
OBLIGACIONES FINANCIERAS C/P	60.247,63
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS SOCIALES	229.272,10

TOTAL PASIVOS CIRCULANTES

642.341,98

PASIVOS LARGO PLAZO

OBLIGACIONES FINANCIERAS L/P	111.111,10
JUBILACION PATRONAL	360.669,01
BONIFICACION DESAHUCIO	118.622,62
IMPUESTOS DIFERIDOS	73.099,87

TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	663.502,60
----------------------------------	-------------------

TOTAL PASIVOS	1.305.844,58
----------------------	---------------------

PATRIMONIO

CAPITAL PAGADO	975.000,00
RESERVA LEGAL	55.644,05
RESERVA ESTATUTARIA	365.524,66
RESERVA DE CAPITAL	400.017,01
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	157.412,33
UTILIDAD/PERDIDA AÑOS ANTERIORES	2.768,92
RESULTADOS ACUMULADOS POR NIIFs	431.245,13
OTROS RESULTADO INTEGRALES	4.759,16

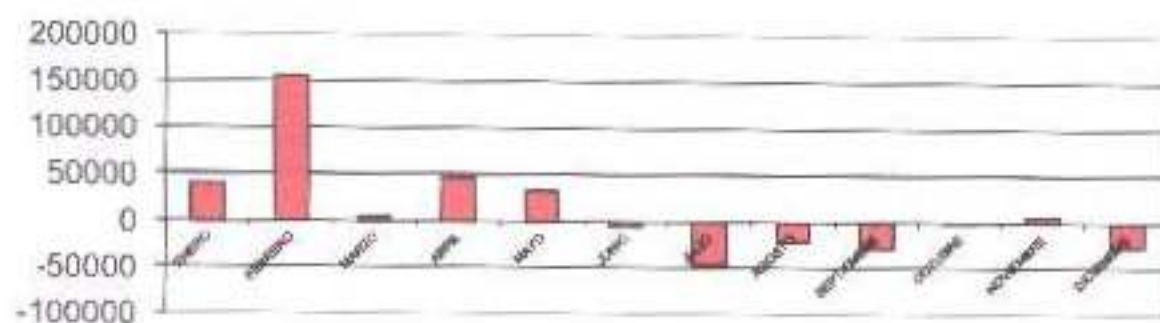
TOTAL PATRIMONIO	2.392.371,26
-------------------------	---------------------

PASIVOS + PATRIMONIO	3.698.215,84
-----------------------------	---------------------

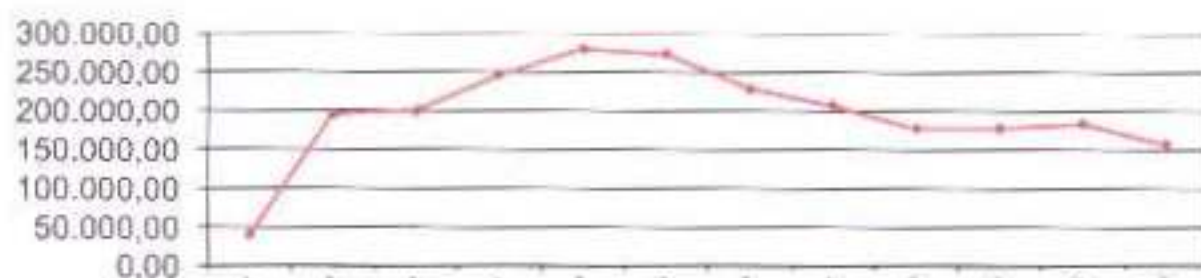
BALANCE DE RESULTADOS DEL EJERCICIO AÑO 2018

	2018
VENTAS	3.493.003,15
REVERSIONES POR PROVISIONES JUBILARES Y DESAHUCIO	100.186,59
OTROS INGRESOS	7.991,66
COSTO DE VENTAS	2.710.056,73
UTILIDAD BRUTA	891.124,67
GASTOS DE ADMINISTRACION	415.524,74
GASTOS DE VENTAS	186.049,80
UTILIDAD OPERATIVA	289.550,13
GASTOS FINANCIEROS	31.675,46
OTROS GASTOS	731,19
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION TRABAJADORES	257.142,48
INFORMACION PROVENIENTE DE LA CONCILIACION TRIBUTARIA	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	38.571,37
22% IMPUESTO A LA RENTA (ANT.+LIQ)	43.679,08
EFFECTO IMP. DIFERIDOS	-17.479,70
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	157.412,33
10% RESERVA LEGAL	17.489,20
UTILIDAD NETA CONTABLE	139.923,13

RESULTADOS MENSUALES



RESULTADOS ACUMULADOS



AÑO 2018



JOYCE ARDEN S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA PARA IMPUESTOS
AÑO 2018

	CONCEPTO	SUBTOTAL	TOTAL
	UTILIDAD CONTABLE		257,142.48
-	UTILIDAD CONTABLE NETA		257,142.48
CÁLCULO 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		257,142.48
	BASE CÁLCULO 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		257,142.48
	VALOR 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		38,571.37
CÁLCULO 22% IMPUESTO A LA RENTA			
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		257,142.48
(-)	DIVIDENDOS RECIBIDOS	0.00	
(-)	CERTIFICADOS DE ABOGADO TRIBUTARIO Y CORRESPONDENCIA	0.00	
(-)	ELABORACIÓN BENEFICIO Y MULTIPLICADOR POR AJUSTACIÓN Y DESAJUSTO	-109,186.59	
	Suma:		109,186.59
(-)	GASTOS NO DEDUCIBLES		
	Diferencia en depreciación de activos año 2018	7,024.01	
	Provisiones no previstas en la ley	11,117.52	
	Intereses y Multas por Mora, referencias no efectuadas	40.46	
	Gastos relacionados con la generación de rentas exentas	1,776.52	
	Pagos no aportados al IESS	33,856.81	
	Retenciones no realizadas	2,672.73	
	Suma:		55,687.85
(-)	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		38,571.37
(-)	15% P.T. ASIGNABLE A INGRESOS EXENTOS		14,761.54
(-)	DEDUCCIÓN PAGO A TRABAJADORES DESCARGACIÓN		0.00
(-)	DEDUCCIÓN POR INCREMENTO TRABAJADORES NUEVOS		0.00
(-)	DIFERENCIA PROVISIÓN Y RELACION PATRONAL		
	Total provisiones 2018	14,382.78	
	+ personal que tiene más de 10 años	0.00	

	Total personal completo o más de 10 años	0,00	14.302,78
(-)	DIFFERENCIA PROVISIÓN DESAHUCIO		
	Total provisión 2018	10.702,01	
	Cargo pago efectivo año 2018	-15.302,43	-4.675,40
	BASE CALCULO 22% IMPUESTO A LA RENTA		198.541,29
	VALOR 22% IMPUESTO A LA RENTA		43.679,08
	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA DETERMINADO AÑO 2018	37.214,07	43.679,08
(-)	ANTICIPO JULIO-SEPTIEMBRE		-36.328,54
(-)	RETENCIONES EN LA FUENTE 2018		-1.489,32
(-)	RETENCIONES EN LA FUENTE año 2017		0,00
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR (POR CORRER)		5.669,21
CALCULO RESERVA LEGAL			
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		257.142,40
(-)	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		-38.571,37
(-)	22% IMPUESTO A LA RENTA		-43.679,08
	BASE CALCULO RESERVA LEGAL		174.891,95
	VALOR 10% RESERVA LEGAL		17.489,20
UTILIDAD DISPONIBLE PARA LOS SOCIOS			
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		257.142,40
(-)	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		-38.571,37
(-)	22% IMPUESTO A LA RENTA		-43.679,08
(-)	RESERVA LEGAL		-17.489,20
	UTILIDAD A DISPOSIBILIDAD DE LOS SOCIOS		157.402,82

LA RESERVA LEGAL SE REGISTRARA DESPUES DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

2018

ANALISIS DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo Neto (Act.circ. - Pas. circ.)	961.048,02
Razón circulante (Act.circ./Pas.circ.)	2,50
Prueba del ácido (descontando inventarios)	2,34

ANALISIS DE LA ACTIVIDAD

Rotación de inventarios	44
Periodo promedio de cobro (cxc/ventas prom.)	35
Periodo promedio de pago a proveedores	37
Días de financiamiento de la operación	42

ANALISIS DE DEUDA

Razón de Deuda (Pas. Tot./Act.tot.)	35,31%
Apalancamiento financiero (Act.Tot/Patrim.)	1,55

ANALISIS DE RENTABILIDAD

Margen de Utilidad Bruta (u.b/ventas+otros ingresos)	25,45%
Margen de Utilidad Operativa (u.o/ventas+otros ingresos)	8,27%
Margen de Utilidad Neta (u.n. gravada/ventas+otros ingresos)	4,50%
Rendimiento Sobre los Activos (u.n. gravada / Act. Tot)	4,28%
Rendimiento Sobre Patrimonio (u.n. gravada / Patrimonio)	6,58%
Utilidad disponible para accionistas	157.402,82

