

115515-
2009

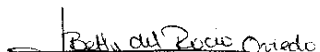
Guayaquil, julio 30 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

REF.: Expediente
N° 115515

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICL.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **IMAGINACORPSA S. A.**

Atentamente,
AUDITBUSINESS S.A.
SC-RNAE-2-713


Betty Oviedo Acaro



IMAGINACORPSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
IMAGINACORPSA S. A.

Dictamen sobre los estados financieros:

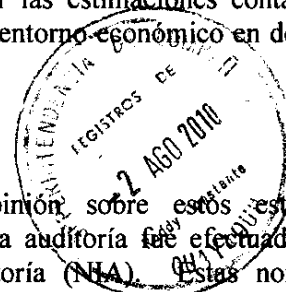
1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **IMAGINACORPSA S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera **IMAGINACORPSA S. A.**

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **IMAGINACORPSA S. A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una





AUDITBUSINESS S. A.

opinión sobre la efectividad del control interno de **IMAGINACORPSA S. A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedades

5. La Compañía presenta como parte de sus inversiones en acciones saldo por US\$2.850.000, nota 8 en las cuales mantiene participación mayor del 20%. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que cuando exista partición desde el 20% y hasta el 49%, se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía inversionista el ajuste a valor patrimonial proporcional y mayor al 50% la presentación de estados financieros consolidados. Hasta el 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros adjuntos, no presentan ajustes contables por los eventos antes mencionados.
6. La Compañía constituyó Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de garantía IMAGINACORPSA-LAAD", el cual se encuentra registrado al 31 de diciembre del 2009 y 2008 en propiedades y equipos en lugar de "Derechos Fiduciarios".

Opinión:

7. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMAGINACORPSA S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad.

Énfasis:

8. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$6.557.184 y US\$6046.333, respectivamente (nota 22).
9. Mediante Resolución N° 109012009RREC017869 del 15 de octubre del 2009 la Administración tributaria determinó el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2009 por US\$50.071 (capital). La Compañía presentó un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no mantiene registrado en libros



AUDITBUSINESS S. A.

provisión por este concepto (nota 15).

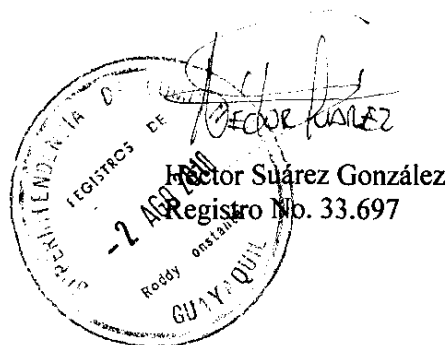
10. Como se indica en la nota 20, los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado durante el 2009 por US\$297.912 y US\$290.149 en el 2008. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **IMAGINACORPSA S.A.**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores:

11. Nuestras opiniones sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **IMAGINACORPSA S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se emiten por separado.

Auditbusiness S.A.
AUDITBUSINESS S.A.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Julio 23, 2010.



IMAGINACORPSA S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

Activos

Activo corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
US\$	8.385 US\$	20.528

Cuentas por cobrar:

Cientes

713.242	72.282
---------	--------

Compañías relacionadas (nota 3)

444.329	311.917
---------	---------

Anticipos a proveedores (nota 6)

112.655	174.928
---------	---------

Préstamos a funcionarios y empleados

3.757	4.964
-------	-------

Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)

54.651	43.423
--------	--------

Impuestos por cobrar (nota 5)

231.660	189.069
---------	---------

Otras

13.679	36.517
--------	--------

Cuentas por cobrar, neto

<u>1.573.973</u>	<u>833.100</u>
------------------	----------------

Inventarios:

Material de empaque e insumos agrícolas

105.337	65.927
---------	--------

Gastos pagados por anticipado

2.925	2.713
-------	-------

Total activo corriente

<u>1.690.620</u>	<u>922.268</u>
------------------	----------------

Propiedades, planta y equipos:

Menos depreciación acumulada

5.355.933	5.020.031
<u>998.585</u>	<u>626.137</u>

Propiedades, planta y equipos, neto (nota 7)

<u>4.357.348</u>	<u>4.393.894</u>
------------------	------------------

Inversiones en acciones (nota 8)

2.850.000	2.850.000
-----------	-----------

US\$	<u>8.897.968</u>	US\$	<u>8.166.162</u>
------	------------------	------	------------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Fausto Vaca
Gerente General

Ing. Lidia Ochoa
Contadora

IMAGINACORPSA S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario (nota 11)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
US\$ 153.775	US\$ 80.471	

Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 13)

559.360	559.360
---------	---------

Cuentas por pagar:

Proveedores

350.919	189.260
---------	---------

Anticipos de clientes (nota 3)

286.903	380.301
---------	---------

Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)

6.737.938	5.640.281
-----------	-----------

Otras

62.089	42.534
--------	--------

Total cuentas por pagar

7.437.849	6.252.376
-----------	-----------

Gastos acumulados por pagar (nota 12)

96.820	76.394
--------	--------

Total pasivo corriente

8.247.804	6.968.601
-----------	-----------

Deuda a largo plazo :

Acreedores varios (nota 13)

596.380	1.155.740
---------	-----------

Reserva para jubilación patronal y

bonificación por desahucio (notas 2g y 14)

19.726	0
--------	---

Total deuda a largo plazo

616.106	1.155.740
---------	-----------

Total pasivos

8.863.910	8.124.341
-----------	-----------

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado:

acciones de US\$1 cada una

800	800
-----	-----

Reserva por valuación (nota 2f)

331.170	331.170
---------	---------

Pérdidas acumuladas (nota 20)

-297.912	-290.149
----------	----------

Total patrimonio

34.058	41.821
--------	--------

US\$ 8.897.968	US\$ 8.166.162
----------------	----------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Fausto Vaca
Gerente General

Ing. Lidia Ochoa
Contadora

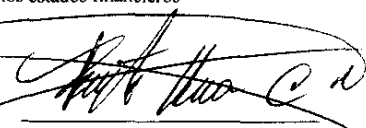
IMAGINACORPSA S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

	2009	2008
Ventas (nota 3)	US\$ 4.500.870	US\$ 3.273.624
Costo de ventas (nota 3)	<u>3.913.883</u>	<u>2.747.213</u>
Utilidad bruta	586.987	526.411
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y de ventas	383.094	273.857
Utilidad operacional	<u>203.893</u>	<u>252.554</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto	-185.031	-257.543
Pérdida por baja de activos fijos		-215.544
Otros ingresos (egresos), neto	<u>-7.158</u>	<u>-73.707</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	-192.189	-546.794
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>11.704</u>	<u>-294.240</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 12 y 15)	8.055	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>3.649</u>	<u>-294.240</u>
Impuesto a la renta (nota 15)	11.412	0
Pérdida neta	<u>US\$ -7.763</u>	<u>US\$ -294.240</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Fausto Vaca
Gerente General



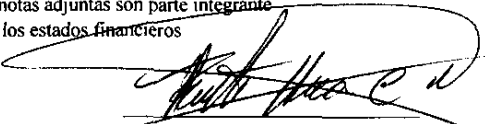
Ing. Lidia Ochoa
Contadora

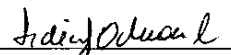
IMAGINACORPSA S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2009

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año 2008	800	0	331.170	4.090	336.060
Ajuste				1	1
Pérdida neta	0	0	0	-294.240	-294.240
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	0	331.170	-290.149	41.821
Pérdida neta	0	0	0	-7.763	-7.763
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ <u>800</u>	<u>0</u>	<u>331.170</u>	<u>-297.912</u>	<u>34.058</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Ing. Lidia Ochoa
Contadora

IMAGINACORPSA S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.766.512	US\$ 3.414.648
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.709.872	-2.670.310
Gastos financieros	-185.031	-257.543
Impuesto a la renta, pagado	-22.640	-43.423
Otros, neto	343	-38.426
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	-150.688	404.946
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-340.644	-2.772.302
Adquisición de cargos diferidos	0	-30.902
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-340.644	-2.803.204
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	73.304	78.685
Recibido neto de compañías relacionadas	405.885	2.339.611
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	479.189	2.418.296
(Disminución) Aumento neta en efectivo	-12.143	20.038
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	20.528	490
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>8.385</u>	US\$ <u>20.528</u>

P A S A N

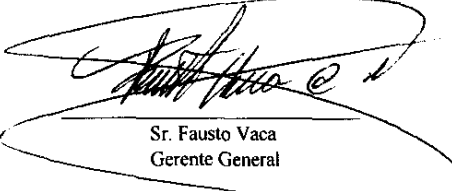
IMAGINACORPSA S. A
(Guayaquil - Ecuador)

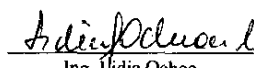
VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo y equivalentes de efectivo
neto (utilizado) provisto en las actividades de operación

	2009	2008
Pérdida neta	US\$ -7.763	US\$ -294.240
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Depreciación	375.432	422.261
Amortización	0	127.469
Provisión para jubilación patronal	19.726	0
Ajuste de inversiones	0	400
Pérdida por baja de activos fijos	1.758	215.544
Iva no recuperado	7.501	19.486
Otros	0	15.395
Total partidas conciliatorias	404.417	800.555
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-678.235	-106.123
Disminución (Aumento) en anticipos a proveedores	62.273	-164.417
Aumento (Disminución) en inventarios	-39.410	4.046
Aumento en gastos pagados por anticipado	-212	-1.403
Disminución (Aumento) en anticipos de clientes	-93.398	135.869
Aumento en cuentas por pagar	181.214	4.466
Aumento en gastos acumulados por pagar	20.426	26.193
Total cambios en activos y pasivos	-547.342	-101.369
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades operacionales	US\$ -150.688	US\$ 404.946

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Ing. Lidia Ochoa
Contadora

IMAGINACORPSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

1. Operaciones

Se constituyó en Guayaquil el 16 de abril del 2004, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de mayo del mismo año. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos banano.

El 97,34% en el 2009 y 94,22% en el 2008, de sus ventas corresponden a compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009, la unidad de negocios (agrícola), está integrada por centros de costos por hacienda, las mismas que se encuentran divididas de la siguiente manera:

- Hacienda Vizcaya con 78 hectáreas (65 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia del Guayas (Parroquia General Vernaza).
- Hacienda San Cristóbal con 112 hectáreas (105 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en El Oro (vía Machala-Santa Rosa),
- Hacienda Isabel María con 321 hectáreas (268 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia de Los Ríos (cantón Babahoyo). La referida hacienda es propiedad de la Compañía Weryx S.A. en donde Imaginacorpsa S.A. es accionista del 100% del capital accionario, nota 8.

El 99,87 de sus acciones pertenecen a la Compañía Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las

cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Administración de la Compañía no establece provisión para cuentas incobrables, en razón que considera que toda su cartera es recuperable.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio.

d) Propiedades, planta y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Cultivos (activos biológicos)	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de telecomunicaciones	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%

Los activos biológicos tal como lo establece la NIC No. 41, representan desembolsos efectuados desde la etapa inicial de la inversión y pagos acumulados realizados con posterioridad y que se relacionan con la reparación y mantenimiento de los cultivos y plantaciones de banano, que tendrán como objetivo la transformación biológica en el desarrollo de la actividad agrícola de la Compañía y el mismo no difiere significativamente de su valor razonable, nota 7.

El valor de las propiedades, es revisado para determinar si existe un deterioro, cuándo se presenten acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor puede no ser recuperable. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

e) Otros activos y Cargos diferidos

Los cargos diferidos, fueron amortizados en su totalidad en el 2008.

f) Reserva por valuación

Se origina por el ajuste a valor de mercado practicado a los activos fijos. El saldo de esta cuenta puede capitalizarse en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y del ejercicio si la hubiere o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

g) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

h) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo (notas 12 y 15).

i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía (nota 15).

j) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

k) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

l) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- El 97,34% en el 2009 y el 94,22% en el 2008 del total de las ventas correspondieron a sus relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$713.242 y US\$71.352 al 31 de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.
- Durante el año 2009 y 2008 la Compañía realizó transferencias de inventario de materiales a compañías relacionadas por montos de US\$391.192 y US\$170.616, respectivamente..

- Prestó servicios de transporte en el año 2009 y 2008 a relacionadas, por montos de US\$11.239 y US\$19.642, respectivamente; y servicios de empaque de frutas en el 2009 por US\$95.562.
- Durante el año 2009 y 2008 la Compañía facturó por bonificación por caja y calidad del producto por un monto de US\$25.291 y US\$493.283, respectivamente.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta en el 2009 por US\$49.865 y 2008 por US\$43.527.
- En el año 2009, realizó pagos por servicios de empaque de fruta y comisiones por dicho servicio a compañía relacionada por US\$244.057.
- Realizó compras de materiales y frutas por US\$553.472 y US\$611 en el 2009 y US\$203.950 en el 2008.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2009 y 2008 fueron:

	US\$	
<u>Ingresos:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de frutas	4.350.786	3.084.409
Bonificación por caja y calidad	25.291	493.283
Servicios de empaque de fruta	95.562	0
Recuperación de transporte	11.239	19.462
<u>Costos/Gastos:</u>		
Servicio por evaluación de fruta	329.537	43.527
Compra de materiales	553.472	203.950

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US\$	
<u>Activos:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pecas S.A.	0	85.516
Cataplán S.A.	255.341	155.959
Weryx S.A.	0	10.442
Aurora Fruit S.A.	58.367	60.000
Ecupac S.A.	3.099	0
Bananera Soledad Bansol S.A.	127.522	0
Total	<u>444.329</u>	<u>311.917</u>
<u>Pasivos:</u>		
Bonanza fruit co S.A. Corpbonanza	1.279.570	1.155.241
Salobsim S.A.	2.796.266	1.318.330
Crobida S.A.	0	21.380
Dolce Bananas S.A.	0	279.165
Fernandacorp S.A.	0	48.435
Clemenciapac S.A.	0	91.270
Claudiacorp S.A.	0	89.605
Saly S.A.	2.600.807	2.604.007
Bananera Soledad Bansol S.A.	0	32.848
Weryx S.A.	61.295	0
Total	<u>6.737.938</u>	<u>5.640.281</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por compañía relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA. Los saldos al final del año 2009 y 2008 ascienden a US\$286.903 y US\$380.301, respectivamente.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en caja y las notas de crédito emitidas por el SRI.

Detalle	US\$	
	2009	2008
Caja	400	600
N/C emitidas por el SRI	7.985	20.128
Total	<u>8.385</u>	<u>20.728</u>

5. Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado	226.689	181.429
Reclamos al SRI (Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por intereses de crédito externo)	0	7.640
Otras (Fianza por impugnación del Anticipo Impuesto Renta)	4.971	0
	<u>231.660</u>	<u>189.069</u>

6. Anticipo a proveedores

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2009	Saldo al 31-12-2008
Dexport	US\$ 0	595
Allen Bustos Chica	0	20.474
Chica Cuesta Miguel	17.001	1.019
Bazurto Dicao Alejandro	0	1
Coronel Mancero guillermo	0	439
Vasquez Aguilar Jorge	0	300
Lazo Franco Rodolfo	0	11.000
Sistema de Riego y Tecnología	0	141.100
Fertilizantes del Pacifico	5.190	0
Intriago Orellana Carlos	17.358	0
Unión de Bananeros Ecuatorianos	33.923	0
Corpcafe	17.523	0
Luzniki	2.271	0
Transbanpack	18.040	0
Tuval	79	0
Procesadora de Alimentos	1.270	0
Total	<u>US\$ 112.655</u>	<u>174.928</u>

7. Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

		Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Bajas	Transf.	Saldo al 31-dic-09	% Tasa de depreciación
Costo:							
Terrenos	US\$	721.388				721.388	
Edificios		439.460				439.460	5%
Cultivos		1.064.428			527.875	1.592.303	10%
Instalaciones y adecuaciones		1.384.742	4.800		785.587	2.175.129	10%
Maquinarias y equipos		402.086	16.653			418.739	10%
Equipos de telecomunicaciones		309				309	10%
Equipos de computación		3.165	278			3.443	33,33%
Muebles de oficina		0	1.149			1.149	10,00%
Vehículos		7.064	1.692	-4.743		4.013	20%
Obras en proceso		997.389	316.073		-1.313.462	0	
Total costo	US\$	5.020.031	340.645	-4.743	0	5.355.933	
Depreciación acumulada:		626.137	375.432	-2.984		998.585	
Propiedades planta y equipos, neto	US\$	4.393.894				4.357.348	

		Saldo al 31-dic-07	Adiciones	Bajas	Transf.	Saldo al 31-dic-08	% Tasa de depreciación
Costo:							
Terrenos	US\$	274.828	446.560	0	0	721.388	
Edificios		263.855	175.605	0	0	439.460	5%
Cultivos		509.420	569.938	-217.931	203.001	1.064.428	10%
Instalaciones y adecuaciones		887.627	497.115	0	0	1.384.742	10%
Maquinarias y equipos		311.639	92.176	-1.729	0	402.086	10%
Equipos de telecomunicaciones		0	309	0	0	309	10%
Equipos de computación		3.041	124	0	0	3.165	33,33%
Vehículos		7.064	0	0	0	7.064	20%
Obras en proceso		209.915	990.475	0	-203.001	997.389	
Total costo	US\$	2.467.389	2.772.302	-219.660	0	5.020.031	
Depreciación acumulada:		206.263	422.261	-2.387	0	626.137	
Propiedades planta y equipos, neto	US\$	2.261.126				4.393.894	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos en el 2009 fue de US\$375.432 y en el 2008 de US\$422.261.

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 incluye ajustes por valuación que fue realizado en agosto del 2007 en base a los avalúos utilizando el método del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación, así también considera lotes cercanos afectados de acuerdo al tamaño, ubicación e infraestructura. Los avalúos se incorporaron y se registraron como reserva por valuación en el patrimonio por un valor neto de US\$331.170. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han protocolizado los referidos avalúos por parte de la Administración de la Compañía a través de Escritura Pública.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se mantiene una hipoteca abierta a favor de LAAD Américas N.V. para garantizar la obligación por la compra de la Hacienda Vizcaya consistente en 78 hectáreas. (nota 13 y 21)

La Compañía en el 2006 constituyó Fideicomiso Mercantil en garantía denominado "Imaginacorpsa -LAAD", cuyo patrimonio autónomo está conformado por la transferencia de la hacienda Isabel María. (nota 13 y 19)

8. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es como sigue:

US\$					
<u>Inversiones en Acciones</u>	<u>% Part.</u>	<u>Cant. Acciones</u>	<u>V/Unit. Nominal</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Saldo al 31-12-09</u>
Weryx S.A.	100%	800	1	800	<u>2.850.000</u>

US\$							
<u>Inversiones en Acciones</u>	<u>% Part.</u>	<u>Cant. Acciones</u>	<u>V/Unit. Nominal</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Saldo al 31-12-08</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo Ajustado</u>
Weryx S.A.	100%	800	1	800	2.850.000	0	2.850.000
Salobsim S.A.					200	-200	0
Cataplán S.A.					200	-200	0
					<u>2.850.400</u>	<u>-400</u>	<u>2.850.000</u>

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al valor de compra.

9. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

En US\$				
	<u>Saldo al 31-12-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al 31-12-08</u>
Gastos de Preoperación	8.008	0	-8.008	0
Otros				
Activos no capitalizables	19.317	11.441	-30.758	0
Otros cargos diferidos	69.242	19.461	-88.703	0
Total	<u>96.567</u>	<u>30.902</u>	<u>-127.469</u>	<u>0</u>

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos durante el 2008 fue de US\$127.469.

10. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	En US\$	
	Saldo al 31-12-07	Saldo al 31-12-08
	<u>Bajas</u>	
Otros activos	<u>13.666</u>	<u>0</u>

11. Sobregiro bancario

La Compañía presentó sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

12. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2009 y 2008 es como sigue:

		Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Décimo tercer sueldo	US\$	3.240	67.464	-66.019	4.685
Décimo cuarto sueldo		18.896	56.885	-42.566	33.215
Vacaciones		17.762	31.273	-23.642	25.393
Fondo de reserva		0	8.214	-6.435	1.779
Participación de utilidades		1.168	8.055	-1.168	8.055
Intereses por pagar		35.328	177.043	-188.678	23.693
Total	US\$	<u>76.394</u>	<u>348.934</u>	<u>-328.508</u>	<u>96.820</u>

		Saldo al 31-12-2007	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2008
Décimo tercer sueldo	US\$	11.659	97.540	-105.959	3.240
Décimo cuarto sueldo		0	31.464	-12.568	18.896
Vacaciones		0	19.171	-1.409	17.762
Fondo de reserva		0	111	-111	0
Participación de utilidades		2.477	0	-1.309	1.168
Intereses por pagar		36.065	336.188	-336.925	35.328
Total	US\$	<u>50.201</u>	<u>484.474</u>	<u>-458.281</u>	<u>76.394</u>

13. Deudas a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

<u>Instituciones:</u>	US\$	
	2009	2008
<u>Luzniki S.A:</u>		
Al 12% de interés anual con vencimiento en octubre del 2011	792.740	1.189.100
<u>LAAD AMERICAS N.V.</u>		
Al 12% de interés anual con vencimiento a 6 años	363.000	526.000
	<u>1.155.740</u>	<u>1.715.100</u>
Menos: Vencimientos corrientes	559.360	559.360
Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes	<u>596.380</u>	<u>1.155.740</u>

El detalle de los vencimientos de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

<u>Años</u>	US\$	
	2009	2008
2009	0	559.360
2010	559.360	559.360
2011	561.380	561.380
2012	35.000	35.000
Total	<u>1.155.740</u>	<u>1.715.100</u>

El saldo del préstamo con LAAD AMÉRICAS N.V. se encuentra garantizado mediante una hipoteca abierta sobre la Hacienda Vizcaya, Isabel María mediante el Fideicomiso "Imaginacorpora -LAAD" (nota 7 y 21).

14. Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio. Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta, ha sido así:

	En US\$		
	Saldo al 31-12-2008	Pagos y/o bajas	Saldo al 31-12-2009
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	0	19.726	19.726

15. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2009, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por participación de trabajadores e impuesto a la renta, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	11.704	-294.240
Gastos no deducibles	41.999	0
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores	53.703	-294.240
15% Participación de trabajadores	8.055	0
Utilidad (Pérdida) gravable de impuesto a la renta	45.648	-294.240
Impuesto a la renta causado	11.412	0

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Saldo al inicio del año	43.423	-1.854
Impuesto pagado	-11.412	1.854
Retenciones en la fuente del año	22.640	1.928
Anticipo Impuesto a la Renta	0	41.495
Total impuesto a la renta pagado en exceso	54.651	43.423

La Compañía presentó solicitud de exoneración de Anticipo de Impuesto a la Renta, siendo esta negada el 15 de octubre del 2009 mediante resolución N° 109012009RREC017869, por lo cual la Compañía mantiene juicio de impugnación N° 09501-2009-0107 en la sala primero (temporal) del Tribunal Distrital de lo Fiscal por US\$50.071.

16. Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

17.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

18. Consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009, IMAGINACORPSA S.A. presentará por separado sus estados financieros consolidados con las Compañías donde posee directa o indirectamente más del 50% del capital accionario.

19. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2009, se mantiene suscritos los siguientes Contratos:

- Acciones de la Compañía Weryx S.A.:

Las acciones de la Compañía Weryx S.A. se adquirieron el 29 de mayo del 2006 a la Sra. María Denisse Pinoargote De Janon propietaria del 100% de las acciones mediante un contrato de convenciones, con lo cual se adquiere el 100% de las acciones por un valor de US\$2.850.000. Se paga por adelantado un valor de US\$670.000 quedando un saldo de US\$2.180.000, valor que se cancelará hasta el 2011; mediante este contrato se suscribe un Fideicomiso que garantizará los pagos que la Compañía debe realizar hasta la cancelación del total adeudado a la Sra. María Denisse Pinoargote De Janon y LAAD América. Este contrato se firmó en la notaría Décimo tercera del cantón Guayaquil, el 29 de mayo del 2006.

- Fideicomiso Mercantil de Garantía IMAGINACORPSA – LAAD:

Contrato suscrito en la notaría décima del cantón Guayaquil el 29 de mayo del 2006, tiene como motivo garantizar los pagos que Imaginacorp S.A. debe realizar a LAAD América y a la Sra. María Denisse Pinoargote De Janon. En calidad de constituyente Weryx S.A.; como Acreedora Beneficiaria principal: LAAD América S.A.; como Acreedora Beneficiaria secundaria: la Sra. María Denisse Pinoargote De Janon; como deudor: la Compañía Imaginacorp S.A.; y en calidad de Fiduciaria Latintrust S.A. La empresa Weryx S.A. (constituyente) transfiere a la Fiduciaria la Hacienda Isabel María para la conformación del patrimonio autónomo que garantizará las obligaciones de Imaginacorp S.A. (la deudora) con el objetivo de

mantener en todo momento una relación porcentual mínima del doscientos por ciento (200%) entre la valoración comercial de los bienes fideicomitidos y las obligaciones garantizadas (nota 7).

20. Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$297.912. y US\$290.149, respectivamente.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

21. Garantías

La Compañía mantiene una Hipoteca Abierta de terrenos a favor de LAAD AMÉRICAS N.V. (nota 7 y 13).

22. Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$6.662.521 y US\$6.046.333, respectivamente.

23. Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es como sigue:

Diferencias en:	<u>2009</u>
<u>Activo:</u>	
Total activo corriente	US\$ <u>-11.412</u>
<u>Pasivo:</u>	
Total pasivo corriente	US\$ <u>-11.412</u>

24. Evento subsecuente

En el 2010 el Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito por US\$24.662 que corresponde a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado.
