

115515

IMAGINACORPSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010 y 2009

(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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **IMAGINACORPSA S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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 debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cinco y seis nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas



AUDITBUSINESS S. A.

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

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no presenta saldo en la cuenta inversiones en acciones, al 2009 presentó un saldo por US\$2.850.000, nota 8 en las cuales mantenía participación mayor del 20%. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que cuando exista participación 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 2010 y 2009, los estados financieros adjuntos, no presentan ajustes contables por los eventos antes mencionados.

La Compañía constituyó Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de garantía IMAGINACORPSA-LAAD", el cual se encuentra registrado al 31 de diciembre del 2010 y 2009 en propiedades y equipos en lugar de "Derechos Fiduciarios".

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMAGINACORPSA S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otros asuntos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2.358.755 y US\$6.557.184, respectivamente (nota 20).

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\$49.701 (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 provisión por este concepto (nota 13).



AUDITBUSINESS S. A.

Mediante oficio N° 109012010CDE009446 emitido el 26 de octubre del 2010 el Servicio de Rentas Internas resolvió exonerar a la compañía del pago del anticipo de impuesto a la renta del año 2008, y aceptar la devolución de caución por US\$4.971.

Como se indica en la nota 18, los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado por US\$117.897 y US\$297.912 en el 2010 y 2009, respectivamente.

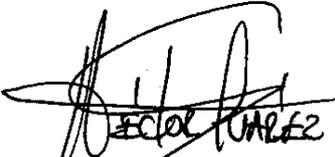
Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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 del 2010 y 2009, se emiten por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Marzo 30, 2011. Excepto por la
declaración de impuesto a la renta
Guayaquil, Ecuador


Héctor Suárez González
Registro No. 33.697

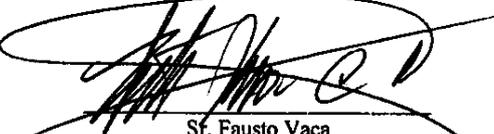


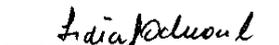
IMAGINACORPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 104.228	US\$ 8.385
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	370.179	713.242
Compañías relacionadas (nota 3)	4.485.623	444.329
Anticipos a proveedores (nota 6)	71.372	112.655
Préstamos a funcionarios y empleados	889	3.757
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	79.229	54.651
Impuestos por cobrar (nota 5)	174.855	231.660
Otras	2.537	13.679
Cuentas por cobrar, neto	<u>5.184.684</u>	<u>1.573.973</u>
Inventarios:		
Inventario de producto terminado	34.172	105.337
Gastos pagados por anticipado	<u>3.075</u>	<u>2.925</u>
Total activo corriente	<u>5.326.159</u>	<u>1.690.620</u>
Propiedades, planta y equipos	3.516.505	5.355.933
Menos depreciación acumulada	<u>869.924</u>	<u>998.585</u>
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 7)	<u>2.646.581</u>	<u>4.357.348</u>
Inversiones en acciones (nota 8)	0	2.850.000
	<u>US\$ 7.972.740</u>	<u>US\$ 8.897.968</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa
Contadora



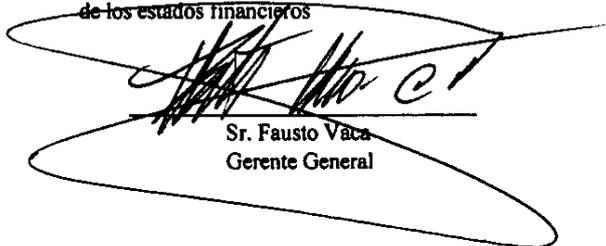
IMAGINACORPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

Pasivos y Patrimonio

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario (nota 9)	US\$ 0	US\$	153.775
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 11)	466.380		559.360
Cuentas por pagar:			
Proveedores	203.405		350.919
Anticipos de clientes (nota 3)	72.765		286.903
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	6.756.095		6.737.938
Otras	74.274		62.089
Total cuentas por pagar	<u>7.106.539</u>		<u>7.437.849</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	111.995		96.820
Total pasivo corriente	<u>7.684.914</u>		<u>8.247.804</u>
Deuda a largo plazo :			
Acreedores varios (nota 11)	35.000		596.380
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 2f y 12)	38.753		19.726
Total deuda a largo plazo	<u>73.753</u>		<u>616.106</u>
Total pasivos	<u>7.758.667</u>		<u>8.863.910</u>
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado:			
acciones de US\$1 cada una	800		800
Reserva por valuación (nota 2e)	331.170		331.170
Utilidad (pérdidas) acumuladas (nota 18)	-117.897		-297.912
Total patrimonio	<u>214.073</u>		<u>34.058</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 7.972.740</u>	<u>US\$</u>	<u>8.897.968</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General

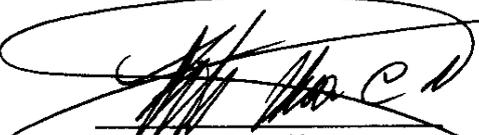

Sra. Lidia Ochoa
Contadora

IMAGINACORPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 4.700.870	US\$ 4.500.870
Costo de ventas (nota 3)	<u>4.402.187</u>	<u>3.913.883</u>
Utilidad bruta	298.683	586.987
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y de ventas	455.065	383.094
(Pérdida) Utilidad operacional	<u>-156.382</u>	<u>203.893</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto	-118.967	-185.031
Otros ingresos (egresos), neto.	557.193	-7.158
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>438.226</u>	<u>-192.189</u>
Utilidad del ejercicio	281.844	11.704
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 10)	42.277	8.055
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>239.567</u>	<u>3.649</u>
Impuesto a la renta (nota 13)	59.552	11.412
Utilidad (Pérdida) neta	<u>US\$ 180.015</u>	<u>US\$ -7.763</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General

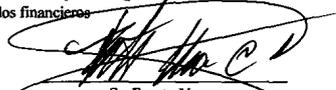

Sra. Lilia Ochoa
Contadora

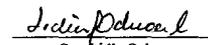
IMAGINACORPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

		Capital acciones	Reserva por valuación	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al inicio del año 2009	US\$	800	331.170	-290.149	41.821
Pérdida neta		0	0	-7.763	-7.763
Saldo al 31 de diciembre del 2009		800	331.170	-297.912	34.058
Utilidad neta		0	0	180.015	180.015
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	800	331.170	-117.897	214.073

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa
Contadora

IMAGINACORPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4.829.795	US\$ 3.766.512
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.391.949	-3.709.872
Gastos financieros	-118.967	-185.031
Impuesto a la renta, pagado	-84.130	-22.640
Otros, neto	557.193	343
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	791.942	-150.688
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-162.480	-340.644
Venta de activo fijo	1.447.653	0
Cesión de acciones	2.850.000	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	4.135.173	-340.644
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) Aumento en sobregiro bancario	-153.775	73.304
Disminución en préstamos bancarios	-92.980	0
(Entregado) Recibido neto de compañías relacionadas	-4.584.517	405.885
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	-4.831.272	479.189
Aumento (Disminución) neto en efectivo	95.843	-12.143
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8.385	20.528
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 104.228	US\$ 8.385

P A S A N

IMAGINACORPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

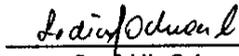
VIENEN

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 180.015	US\$ -7.763
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	422.653	375.432
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	19.027	19.726
Pérdida por baja de activos fijos	2.941	1.758
Crédito tributario no devuelto	<u>32.412</u>	<u>7.501</u>
Total partidas conciliatorias	477.033	404.417
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	356.888	-678.235
Disminución en anticipos a proveedores	41.283	62.273
Disminución (Aumento) en inventarios	71.165	-39.410
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-150	-212
Disminución en anticipos de clientes	-214.138	-93.398
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	-135.329	181.214
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>15.175</u>	<u>20.426</u>
Total cambios en activos y pasivos	134.894	-547.342
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operacionales	<u>US\$ 791.942</u>	<u>US\$ -150.688</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa
Contadora

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

31 de diciembre del 2010 y 2009

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 de banano.

El 92,22% en el 2010 y 97,34% en el 2009, de sus ventas corresponden a compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2010, 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 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.

El 99,87 de sus acciones pertenecen a la Compañía Firstfruit S. A.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

IMAGINACORPSA S. A., lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las

Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 20 de noviembre 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.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base en los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición.

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como contribuyente u originador de un contrato fiduciario a pesar de que pueda estar calificado como PYMES, deberá aplicar NIIF completas.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), para el registro preparación y presentación de estados financieros.

En el numeral 2°, se sustituye la frase "...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007", por la

siguiente: “las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

En el 2012, IMAGINACORPSA S. A., deberá aplicar La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

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>Activos</u>	<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%
Muebles de oficina	10%
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 2010, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

e) 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.

f) 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.

g) 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 (nota 10).

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. 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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán

efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

i) 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.

j) Intereses pagados

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

k) 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 92,22% en el 2010 y el 94,22% en el 2009 del total de las ventas correspondieron a sus relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$370.179 y US\$713.242 al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.
- Durante el año 2010 y 2009 la compañía facturó por bonificación por caja y calidad de producto por un monto de US\$248.349 y US\$25.291, respectivamente.
- En el año 2010 y 2009 realizó reembolso de gastos por empaque de fruta y comisiones por dicho servicio por US\$285.694 y US\$95.562, respectivamente.
- Realizó venta de materiales a compañías relacionadas durante el año 2010 por US\$111.726.
- Prestó servicios de transporte en el año 2010 y 2009 a relacionadas, por montos de US\$5.617 y US\$11.239 respectivamente.
- Realizó pagos por servicio de evaluación de fruta en el 2010 por US\$58.583 y 2009 por US\$49.865.
- Realizó compra de materiales y frutas por US\$195.096 en el 2010 y US\$553.472 en el 2009.
- Durante el año 2010 recibió servicio de transporte de compañías relacionadas por US\$53.578.
- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía canceló por alquiler de la hacienda Isabel María, a la relacionada Weryx S. A. un monto de US\$18.288 y US\$27.600 respectivamente.
- Realizó transferencia de materiales a compañías relacionadas durante el año 2010 de US\$168.139 y 2009 por US\$391.192 .y recibió transferencia de inventarios de compañías relacionadas en el año 2010 por US\$312.081.
- Con fecha 20 de mayo del 2010 la compañía procedió a realizar la cesión de las acciones a la compañía relacionada Firstfruit S. A. (nota 8).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2010 y 2009 fueron:

	US\$	
	2010	2009
Ingresos:		
Venta de frutas	4.335.072	4.350.786
Bonificación por caja y calidad	248.349	25.291
Servicio de empaque de fruta	285.694	95.562
Venta de materiales	111.726	0
Recuperación de transporte	5.617	11.239
Costos/gastos:		
Servicio por evaluación de fruta	58.583	49.865
Compra de materiales	195.096	553.472
Servicio de transporte pagado	53.578	0

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Activos		
Bonanza fruit co S. A. Corpbonanza	1.075.844	0
Cataplam S. A.	103.600	255.341
Claudiacorp S. A.	102.178	0
Packing Fruit S. A.	291.510	0
Aurora Fruit S. A.	58.367	58.367
Ecupac S. A.	4.124	3.099
Banamera Soledad Bansol S. A.	0	127.522
Consulfruit S. A.	2.850.000	0
Total	4.485.623	444.329
Pasivos		
Bonanza fruit co S. A. Corpbonanza	0	1.279.570
Salobsim S. A.	2.728.675	2.796.266
Crobida S. A.	1.352	0
Dolce Bananas S. A.	106.037	0
Pecas S. A.	70.424	0
Clemenciacorp S. A.	14.724	0
Fernandacorp S. A.	45.825	0
Saly S. A.	3.513.385	2.600.807
Banamera Soledad Bansol S. A.	157.837	0
Portquality Fruit S. A.	194	0
Weryx S. A.	117.642	61.295
Total	6.756.095	6.737.938

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 compañías relacionadas Bonanza Fruit Co. S. A. Corpbonanza y Weryx S. A. Los saldos al final del año 2010 y 2009 ascienden a US\$72.765 y US\$286.903, respectivamente.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en caja y las notas de crédito emitidas por el SRI.

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y banco	104.228	400
N/C desmaterializadas emitidas por el SRI	0	7.985
Total	104.228	8.385

5. Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	174.855	226.689
Otras (Fianza por impugnación del anticipo impuesto renta)	0	4.971
	174.855	231.660

6. Anticipo a proveedores

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

		<u>Saldo al</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Chica Cuesta Miguel	US\$	41.781	17.001
Aerovic C. A.		22.120	0
Fertilizantes del Pacífico		0	5.190
Intriago Orellana Carlos		2.236	17.358
Unión de Bananeros Ecuatorianos		0	33.923
Corpcafé		0	17.523
Luzniki		4.321	2.271
Transbanpack		0	18.040
Tuval		0	79
Procesadora de Alimentos		914	1.270
Total	US\$	71.372	112.655

7. Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31-dic-10	% Tasa de depreciación
Costo						
Terrenos	US\$ 721.388	0	-446.560	0	274.828	
Edificios	439.460	0	-183.816	0	255.644	5%
Cultivos	1.592.303	0	-685.478	0	906.825	10%
Instalaciones y adecuaciones	2.175.129	94.766	-585.903	0	1.683.992	10%
Maquinarias y equipos	418.739	57.137	-96.987	-1.472	377.417	10%
Equipos de telecomunicaciones	309	0	0	0	309	10%
Equipos de computación	3.443	0	0	0	3.443	33,33%
Muebles de oficina	1.149	169	0	0	1.318	10,00%
Vehículos	4.013	10.408	0	-1.692	12.729	20%
Total costo	US\$ 5.355.933	162.480	-1.998.744	-3.164	3.516.505	
Depreciación acumulada	998.585	422.653	-551.091	-223	869.924	
Propiedades, planta y equipos, neto	US\$ 4.357.348				2.646.581	

	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Bajas	Transf.	Saldo al 31-dic-09	% Tasa de depreciación
Costo						
Terrenos	US\$ 721.388	0	0	0	721.388	
Edificios	439.460	0	0	0	439.460	5%
Cultivos	1.064.428	0	0	527.875	1.592.303	10%
Instalaciones y adecuaciones	1.384.742	4.800	0	785.587	2.175.129	10%
Maquinarias y equipos	402.086	16.653	0	0	418.739	10%
Equipos de telecomunicaciones	309	0	0	0	309	10%
Equipos de computación	3.165	278	0	0	3.443	33,33%
Muebles de oficina	0	1.149	0	0	1.149	10,00%
Vehículos	7.064	1.692	-4.743	0	4.013	20%
Obras en proceso	997.389	316.073	0	-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	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos en el 2010 fue de US\$422.653 y en el 2009 de US\$375.432.

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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 2010 y 2009, 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 (notas 11 y 17).

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 17).

8. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es como sigue:

Inversión en Acciones	% Part.	Cant. Acciones	US\$				
			V/Unit. Nominal	Valor Nominal	Saldo al 31-12-2009	Venta	Saldo al 31-12-2010
Weryx S. A.	100%	800	1	800	2.850.000	-2.850.000	0

Inversión en Acciones	% Part.	Cant. Acciones	US\$		
			V/Unit. Nominal	Valor Nominal	Saldo al 31-12-2009
Weryx S. A.	100%	800	1	800	2.850.000

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

Con fecha 20 de mayo del 2010 la compañía procedió a realizar la cesión de las acciones a la compañía relacionada Firstfruit S. A. (nota3).

9. Sobregiro bancario

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

10. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2010 y 2009 es como sigue:

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	US\$	4.685	59.366	-60.103	3.948
Décimo cuarto sueldo		33.215	58.799	-60.347	31.667
Vacaciones		25.393	30.064	-31.982	23.475
Fondo de reserva		1.779	3.017	-3.313	1.483
Participación de utilidades		8.055	42.277	-8.055	42.277
Intereses por pagar		23.693	206.426	-220.974	9.145
Total	US\$	96.820	399.949	-384.774	111.995

		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\$	76.394	348.934	-328.508	96.820

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
<u>Instituciones:</u>		
<u>Luzniki S.A:</u>		
Al 12% de interés anual con vencimiento	396.380	792.740
<u>LAAD AMERICAS N.V.</u>		
Al 12% de interés anual con vencimiento a 6 años	105.000	363.000
	501.380	1.155.740
Menos: Vencimiento corriente	466.380	559.360
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	35.000	596.380

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	US\$	
Años	2010	2009
2010	0	559.360
2011	466.380	561.380
2012	35.000	35.000
Total	501.380	1.155.740

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 "Imaginacorsa -LAAD" (nota 7 y 17).

12. Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio. Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de esta cuenta, ha sido así:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	19.726	19.027	38.753

	US\$		
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Saldo al 31-12-2009
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	0	19.726	19.726

13. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2010, 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 de impuesto a la renta, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad antes de impuesto a la renta	239.567	3.649
Menos:		
Otras rentas exentas	-560.170	0
Más:		
Gastos no deducibles	146.620	41.999
Base para impuesto a la renta	-173.983	45.648
Impuesto a la renta calculado	0	11.412
Anticipo de impuesto a la renta	59.552	0
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado)	59.552	11.412

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	54.651	43.423
Impuesto pagado	0	-11.412
Retenciones en la fuente del año	47.217	22.640
Anticipo de impuesto a la renta	36.913	0
Impuesto causado	-59.552	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso.	<u>79.229</u>	<u>54.651</u>

La Compañía presentó solicitud de exoneración de anticipo de impuesto a la renta, siendo esta negada el 15 de octubre del 2010 mediante resolución N° 109012010RREC017869, por lo cual la Compañía mantiene juicio de impugnación N° 09501-2010-0107 en la sala primero (temporal) del Tribunal Distrital de lo Fiscal por US\$ 50.071.

Mediante oficio N° 109012010 OCDE009446 emitido el 27 de octubre del 2010 el Servicio de Rentas Internas resolvió exonerar a la compañía del pago del anticipo de impuesto a la renta del año 2008, y aceptar la caución por US\$ 4.971.

14. Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

15. 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.

16. Consolidación de estados financieros

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

17. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2010, 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 Imaginacorpsa 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 Imaginacorpsa 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 Imaginacorpsa 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).

18. Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$117.897 y US\$297.912, 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.

19. Garantías

La Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2010 una hipoteca abierta de terrenos a favor de LAAD AMÉRICAS N.V. (nota 7).

20. Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2.358.755 y US\$6.557.184, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con libros por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es como sigue:

Diferencias en:	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activo:</u>		
Activo corriente	<u>59.552</u>	<u>11.412</u>
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo corriente	<u>59.552</u>	<u>11.412</u>

22. Evento subsecuente

En el 2011 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de crédito desmaterializadas por US\$19.255 que corresponde a solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado.
