



**AUDITBUSINESS S. A.**

120630

Guayaquil, enero 8 del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

236  
*[Handwritten signature]*

REF.: Expediente  
N° 120630

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.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 2008 de la Compañía WERYX S. A.

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



~~Betty del Rocio Oviedo~~  
Betty Oviedo Acaro

WERYX S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2008

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





# AUDITBUSINESS S. A.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
WERYX S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de WERYX S. A. al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 no fueron auditados.

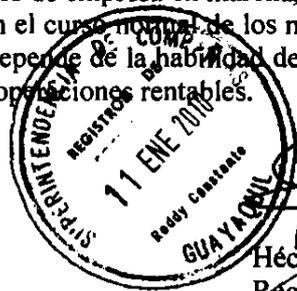
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía constituyó Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de garantía IMAGINACORPSA-LAAD", el cual se encuentra registrado al 31 de diciembre del 2008 en propiedades y equipos en lugar de "Derechos Fiduciarios".

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de WERYX S.A. al 31 de diciembre del 2008, 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.

Los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta déficit acumulado por US\$752.746, no ha generado ingresos desde el 2005, los mencionados estados financieros fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. La continuidad de la Compañía como negocio en marcha depende de la habilidad de generar los flujos de caja que permitan lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.

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



*Héctor Suárez*  
Héctor Suárez González  
Registro No. 33.697

Agosto 28, 2009

**WERYX S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

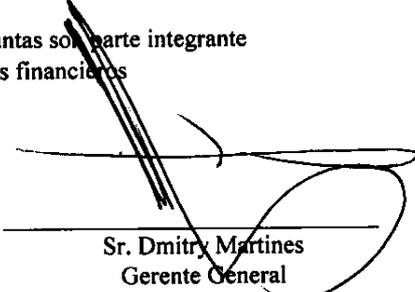
**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2008

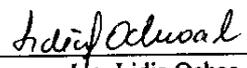
**Activos**

**Activo corriente:**

Caja y bancos	US\$	242
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 3)	42.128	
Reclamos al seguro	502.659	
Impuestos por cobrar	685	
Otras	800	
Cuentas por cobrar, neto		546.272
Gastos pagados por anticipado		2.075
Total activo corriente		548.589
Propiedades, planta y equipos	3.162.447	
Menos depreciación acumulada	186.268	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)		2.976.179
	US\$	<u>3.524.768</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

**WERYX S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2008

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

Cuentas por pagar:

Proveedores

1.289

Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)

99.982

Total pasivo corriente y pasivos

US\$ 101.271

**Patrimonio:**

Capital acciones-suscrito y pagado:800

acciones de US\$1 cada una

800

Reserva por valuación (nota 2d)

4.175.443

Pérdidas acumuladas

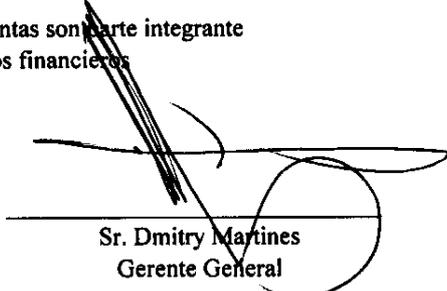
-752.746

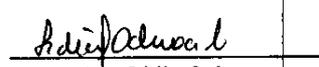
Total patrimonio

3.423.497

US\$ 3.524.768

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

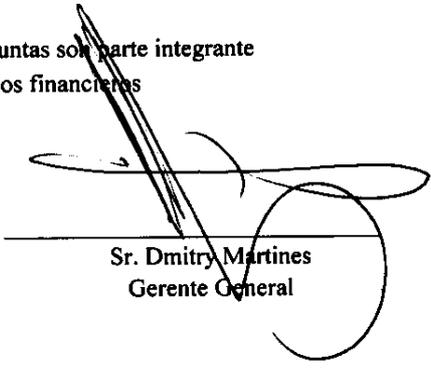
  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

**WERYX S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008

Gastos de operación:		
Gastos administrativos		188.598
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-205	
Pérdida en baja de activos fijos (nota 4)	-501.325	
Otros ingresos (egresos), neto.	-235	
Total otros ingresos (egresos), neto		-501.765
Pérdida neta		US\$ <u>-690.363</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

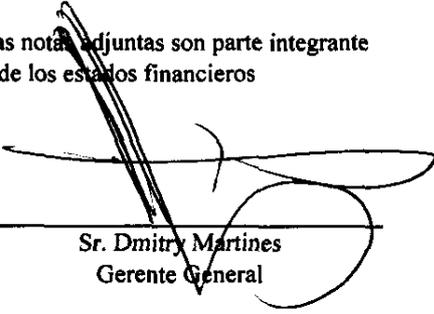
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

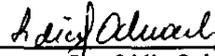
**WERYX S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	800	4.175.443	-62.383	4.113.860
Pérdida neta		0	0	-690.363	-690.363
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>800</u>	<u>4.175.443</u>	<u>-752.746</u>	<u>3.423.497</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

**WERYX S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo pagado a proveedores y empleados	US\$	-17.996	
Gastos financieros		-205	
Otros, neto		-235	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			-18.436
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Disminución en sobregiro bancario		-1.371	
Recibido neto de compañías relacionadas		20.049	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			18.678
Aumento neto en efectivo			242
Efectivo al inicio del año			0
Efectivo al final del año	US\$		242

P A S A N .....

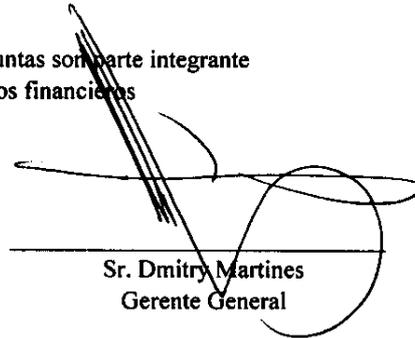
**WERYX S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación

Pérdida neta		US\$	-690.363
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto			
Utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	170.378		
Pérdida por baja de activos fijos	501.325		
Total partidas conciliatorias			671.703
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-436		
Aumento en gastos pagados por anticipado	-447		
Aumento en cuentas por pagar	1.107		
Total cambios en activos y pasivos			224
Efectivo neto utilizado en las actividades operacionales		US\$	<u>-18.436</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

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

Al 31 de diciembre del 2008

**1. Operaciones**

WERYX S.A se constituyó el 23 de septiembre del 2005, en Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de octubre del mismo año, y su actividad es la de mantener bienes muebles e inmuebles que son administrados por Imaginacorpса S.A.

Sus costos y gastos se dan básicamente por la depreciación y desgaste de la Hacienda Isabel María ubicada en la provincia de los Ríos (cantón Babahoyo) con 321 ha's con un área neta de cultivo de 268 ha's de banano la misma que está siendo administrada por Compañía relacionada Imaginacorpса S.A. (nota 4 y 7).

El 100% de sus acciones pertenecen a la Compañía Imaginacorpса S.A.

**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 número 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) Propiedades, plantas 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%

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 4.

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 2008, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

d) 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) 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

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

<u>Activos:</u>	<u>US\$</u>
Pecas S.A.	30.716
Salobsim S.A.	11.412
<b>Total</b>	<b>42.128</b>
<u>Pasivos</u>	
Imaginacorp S.A.	10.442
Crobida S.A.	2.013
Dolce Bananas S.A.	16.139
Cataplam S.A.	11.694
Fernandacorp S.A.	9.147
Clemenciacorp S.A.	4.924
Claudiacorp S.A.	6.018
Saly S.A.	37.805
Bananera Soledad Bansol S.A.	1.800
<b>Total</b>	<b>99.982</b>

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

4. Propiedades, planta y equipos

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

	Saldo al 31-dic-07	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-08	% Tasa de depreciación
Costo:					
Terreno	US\$ 1.538.544	0	0	1.538.544	
Edificio	333.227	0	-65.716	267.511	5%
Cultivos	1.153.443	0	-527.711	625.732	10%
Instalaciones y adecuaciones	1.080.499	0	-450.399	630.100	10%
Maquinarias y equipos	107.530	0	-6.970	100.560	10%
Total costo	US\$ 4.213.243	0	-1.050.796	3.162.447	
Depreciación acumulada:	62.702	170.378	-46.812	186.268	
Propiedades, planta y equipos, neto	US\$ 4.150.541			2.976.179	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos en el 2008 fue de US\$170.378.

La Compañía en el 2006 constituyó Fideicomiso Mercantil en garantía denominado "Imaginacorpora -LAAD", cuyo patrimonio autónomo está conformado por la transferencia de la hacienda Isabel María. (nota 7)

En el 2008, la compañía dio de baja infraestructura, maquinarias y equipos y 140 hectáreas de cultivo de la Hacienda Isabel María, la misma que sufrió siniestro por inundación. Se reconoció una pérdida por US\$501.326 y de reclamo al seguro US\$502.659.

5. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2008, 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 movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	-107
Impuesto pagado	107
Total	<u>0</u>

6. Propiedad Intelectual

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

7. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2008, 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 Décimotercera 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 fideicomitados y las obligaciones garantizadas.

14