

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de:
Megabanana S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Megabanana S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Megabanana S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 25, 2004

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503



A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

MEGABANANA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

ACTIVOS	NOTAS	2003 (U.S. dólares)	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		13,063	337
Inventarios		79,703	
Cuentas por cobrar	4, 8	<u>1,601,818</u>	<u>670,349</u>
Total activos corrientes		<u>1,694,584</u>	<u>670,686</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			
		<u>3,812</u>	<u>3,642</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Plantaciones y terrenos		9,760,732	9,760,732
Edificios y estructuras		1,809,315	1,809,315
Maquinarias y equipos		489,428	219,565
Equipos de comunicación		34,711	34,711
Construcciones en curso			<u>234,645</u>
Total		<u>12,094,186</u>	<u>12,058,968</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(1,128,090)</u>	<u>(509,598)</u>
Propiedades, neto		<u>10,966,096</u>	<u>11,549,370</u>
TOTAL		<u>12,664,492</u>	<u>12,223,698</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	2003	2002
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6, 8	12,581,344	12,022,209
Gastos acumulados		<u>7,457</u>	<u>196,913</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,588,801</u>	<u>12,219,122</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	7	800	800
Reserva legal		7,112	
Utilidades retenidas		<u>67,779</u>	<u>3,776</u>
Patrimonio del accionista		<u>75,691</u>	<u>4,576</u>
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>12,664,492</u>	<u>12,223,698</u>

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	NOTAS	2003 (U.S. dólares)	2002
INGRESOS:			
Ventas de banano	8	<u>5,321,372</u>	<u>5,077,554</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	8	4,506,053	4,222,218
Administrativos		<u>837,551</u>	<u>854,527</u>
Total		<u>5,343,604</u>	<u>5,076,745</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(22,232)	809
OTROS INGRESOS, NETO		<u>93,347</u>	<u>9,451</u>
UTILIDAD NETA		<u>71,115</u>	<u>10,260</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	Capital social	Reserva legal (U. S. dólares)	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2002	800		(6,484)
Utilidad neta	—	—	<u>10,260</u>
DICIEMBRE 31, 2002	800		3,776
Utilidad Apropiación	—	<u>7,112</u>	71,115 <u>(7,112)</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>800</u>	<u>7,112</u>	<u>67,779</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

	2003	2002
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE DE		
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de cliente	4,420,920	4,517,730
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,466,323)	(4,138,323)
Otros ingresos, neto	<u>93,347</u>	<u>9,451</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>47,944</u>	<u>388,858</u>
FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	<u>(35,218)</u>	<u>(391,076)</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Aumento (disminución) neto durante el año	12,726	(2,218)
Comienzo del año	<u>337</u>	<u>2,555</u>
FIN DEL AÑO	<u>13,063</u>	<u>337</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>71,115</u>	<u>10,260</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	618,492	508,428
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	(79,703)	
Cuentas por cobrar	(931,639)	(667,456)
Cuentas por pagar	559,135	342,211
Gastos acumulados	<u>(189,456)</u>	<u>195,415</u>
Total ajustes	<u>(23,171)</u>	<u>378,598</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>47,944</u>	<u>388,858</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Megabanana S. A., fue constituida el 28 de septiembre del 2000 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 724.63 hás distribuidas en 4 haciendas, de las cuales 668 hás están en producción, al 31 de diciembre del 2003. Toda la producción es vendida a una compañía relacionada.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda nacional de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 3, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventario – Representan materiales y repuestos al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y estructuras y plantaciones, 10 para maquinarias y equipos de comunicación y 3 para equipos de computación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	.. Diciembre 31 ..	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	1,465,692	565,240
Otras	<u>136,126</u>	<u>105,109</u>
Total	<u>1,601,818</u>	<u>670,349</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año fue el siguiente:

	.. Diciembre 31 ..	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	11,549,370	316,971
Transferencias		11,349,751
Adquisiciones	35,218	391,076
Depreciación	<u>(618,492)</u>	<u>(508,428)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>10,966,096</u>	<u>11,549,370</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	.. Diciembre 31 ..	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	12,118,779	11,866,257
Otras	<u>462,565</u>	<u>155,952</u>
Total	<u>12,581,344</u>	<u>12,022,209</u>

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	.. Diciembre 31 ..	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	1,443,795	537,123
Guayami S.A.	11,067	11,484
Otras	<u>10,830</u>	<u>16,633</u>
Total	<u>1,465,692</u>	<u>565,240</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Exterior:		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,671,609	11,671,609
Locales:		
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	404,605	179,259
Otras	<u>42,565</u>	<u>15,389</u>
Total	<u>12,118,779</u>	<u>11,866,257</u>

Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido

	.. Diciembre 31 ..	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
VENTAS:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	<u>5.321.372</u>	<u>5.077.554</u>
COSTO DE VENTAS:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	<u>1.136.349</u>	<u>1.076.097</u>

9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por los años 2000 al 2003 se encuentran abiertas para revisión de las autoridades tributarias sobre los cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos.

* * * * *