

Deloitte.

102941

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

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 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.
SC-RNAE 019
Febrero 18, 2005

Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

MEGABANANA S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | | 5,278 | 13,063 |
| Inventarios | | 128,877 | 79,703 |
| Cuentas por cobrar | 4, 8 | <u>2,235,436</u> | <u>1,601,818</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,369,591</u> | <u>1,694,584</u> |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | | | |
| | | <u>1,478</u> | <u>3,812</u> |
| PROPIEDADES: | | | |
| | 5 | | |
| Plantaciones y terrenos | | 9,760,732 | 9,760,732 |
| Edificios y estructuras | | 1,809,315 | 1,809,315 |
| Maquinarias y equipos | | 536,649 | 489,428 |
| Equipos de comunicación | | 37,857 | 34,711 |
| Construcciones en curso | | <u>174,688</u> | |
| Total | | 12,319,241 | 12,094,186 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(1,770,721)</u> | <u>(1,128,090)</u> |
| Propiedades, neto | | <u>10,548,520</u> | <u>10,966,096</u> |
| TOTAL | | <u>12,919,589</u> | <u>12,664,492</u> |

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

| | <u>Notas</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | 6, 8 | 12,781,585 | 12,581,344 |
| Gastos acumulados | | <u>17,166</u> | <u>7,457</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>12,798,751</u> | <u>12,588,801</u> |
| PATRIMONIO DEL ACCIONISTA: | | | |
| Capital social | 7 | 800 | 800 |
| Reserva legal | | 7,112 | 7,112 |
| Utilidades retenidas | | <u>112,926</u> | <u>67,779</u> |
| Patrimonio del accionista | | <u>120,838</u> | <u>75,691</u> |
| <hr/> | | | |
| TOTAL | | <u>12,919,589</u> | <u>12,664,492</u> |

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | 8 | <u>5,563,356</u> | <u>5,321,372</u> |
| COSTO Y GASTOS: | | | |
| Costo de ventas | 8 | 4,629,080 | 4,506,053 |
| Administrativos | | <u>890,546</u> | <u>837,551</u> |
| Total | | <u>5,519,626</u> | <u>5,343,604</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | | 43,730 | (22,232) |
| OTROS INGRESOS, NETO | | <u>1,417</u> | <u>93,347</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>45,147</u> | <u>71,115</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 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------|
| ENERO 1, 2003 | 800 | | 3,776 | 4,576 |
| Utilidad Apropiación | — | <u>7,112</u> | <u>71,115</u> <u>(7,112)</u> | <u>71,115</u> |
| DICIEMBRE 31, 2003 | 800 | 7,112 | 67,779 | 75,691 |
| Utilidad | — | — | <u>45,147</u> | <u>45,147</u> |
| DICIEMBRE 31, 2004 | <u>800</u> | <u>7,112</u> | <u>112,926</u> | <u>120,838</u> |

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 4,916,297 | 4,420,920 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (4,702,284) | (4,466,323) |
| Otros ingresos, neto | <u>1,416</u> | <u>93,347</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>215,419</u> | <u>47,944</u> |
| FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades | <u>(223,216)</u> | <u>(35,218)</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA (Disminución) aumento neto durante el año | | |
| Comienzo del año | (7,785) | 12,726 |
| FIN DEL AÑO | <u>5,278</u> | <u>13,065</u> |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | <u>45,147</u> | <u>71,115</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de activos fijos | 642,631 | 618,492 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Inventarios | (49,174) | (79,703) |
| Cuentas por cobrar | (631,287) | (931,639) |
| Cuentas por pagar | 200,241 | 559,135 |
| Gastos acumulados | <u>9,710</u> | <u>(189,456)</u> |
| Total ajustes | <u>172,121</u> | <u>(23,171)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>215,419</u> | <u>47,944</u> |

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 hectáreas distribuidas en 4 haciendas, de las cuales al 31 de diciembre del 2004, 668 hectáreas están en producción. 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, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. 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.

| <u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Compañías relacionadas, nota 8 | 2,112,751 | 1,465,692 |
| Otras | <u>122,685</u> | <u>136,126</u> |
| Total | <u>2,235,436</u> | <u>1,601,818</u> |

5. PROPIEDADES

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

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Saldo neto al comienzo del año | 10,966,096 | 11,549,370 |
| Transferencias | 1,839 | |
| Adquisiciones | 223,216 | 35,218 |
| Depreciación | <u>(642,631)</u> | <u>(618,492)</u> |
| Saldo neto al fin de año | <u>10,548,520</u> | <u>10,966,096</u> |

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Compañías relacionadas, nota 8 | 12,200,338 | 12,118,779 |
| Otras | <u>581,247</u> | <u>462,565</u> |
| Total | <u>12,781,585</u> | <u>12,581,344</u> |

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

| | ... Diciembre 31... | |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| CUENTAS POR COBRAR: | | |
| Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. | 2,084,436 | 1,443,795 |
| Guayami S.A. | 9,843 | 11,067 |
| Otras | <u>18,472</u> | <u>10,830</u> |
| Total | <u>2,112,751</u> | <u>1,465,692</u> |
| CUENTAS POR PAGAR: | | |
| Exterior: | | |
| Dole Fresh Fruit Int. Ltd. | 11,671,609 | 11,671,609 |
| Locales: | | |
| Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. | 446,453 | 404,605 |
| Otras | <u>82,276</u> | <u>42,565</u> |
| Total | <u>12,200,338</u> | <u>12,118,779</u> |

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

| | ... Diciembre 31... | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| VENTAS: | | |
| Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. | <u>5,563,356</u> | <u>5,321,372</u> |
| COSTO DE VENTAS: | | |
| Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. | <u>817,090</u> | <u>1,136,349</u> |

9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por los años 2001 al 2004 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.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 18 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
