

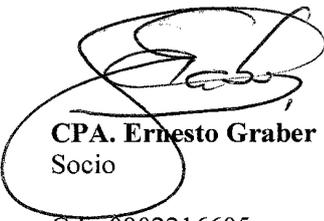
Mayo 25, 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Megabanana S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



CPA. Ernesto Graber
Socio

C.I.: 0902216605
CV#: 196-0001

Exp: 102441



MEGABANANA S. A.

Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
e informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
Megabanana S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Megabanana S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el déficit patrimonial 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.
2. 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.
3. 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 2008 y 2007, 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.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 2, la pérdida de la Compañía, el capital de trabajo negativo y la deficiencia patrimonial, originan dudas sobre la habilidad de la Compañía respecto a la posibilidad de continuar operando como negocio en marcha. Los planes de la Administración respecto de estos asuntos se describen en la nota 2, los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Megabanana S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche
SC-RNAE 019
Abril 3, 2009



Ernesto Graber U.
Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

MEGABANANA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

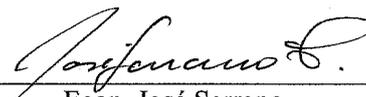
(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		269,704	1,110
Cuentas por cobrar	3, 9	3,153,151	3,920,011
Inventarios		<u>52,926</u>	<u>12,696</u>
Total activos corrientes		<u>3,475,781</u>	<u>3,933,817</u>
PROPIEDADES:			
	4		
Plantaciones		7,166,422	7,166,422
Terrenos		2,856,400	2,856,400
Edificios y estructuras		1,865,875	1,821,170
Maquinarias y equipos		496,445	496,445
Equipos de comunicación		43,430	42,302
Vehículos		33,672	21,208
Construcciones en curso		<u>340,997</u>	<u>44,705</u>
Total		12,803,241	12,448,652
Menos depreciación acumulada		<u>(4,437,433)</u>	<u>(3,740,980)</u>
Propiedades, neto		<u>8,365,808</u>	<u>8,707,672</u>
TOTAL		<u>11,841,589</u>	<u>12,641,489</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Hector Calle
Gerente General



Econ. José Serrano
Contador

PASIVOS Y DÉFICIT PATRIMONIAL**Notas****2008****2007**

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	5, 9	11,543,312	11,953,016
Impuesto a la renta	6		2,227
Gastos acumulados		<u>366,294</u>	<u>58,733</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,909,606</u>	<u>12,013,976</u>

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

18,837 14,071

DÉFICIT PATRIMONIAL:

8

Capital social		800	800
Reserva legal		7,112	7,112
Déficit acumulado		<u>(94,766)</u>	<u>605,530</u>
Total		<u>(86,854)</u>	<u>613,442</u>

TOTAL

11,841,589 12,641,489


Ing. Hector Calle
Gerente General
Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	9	<u>6,064,609</u>	<u>5,603,411</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	9	5,834,652	4,975,850
Administrativos		<u>940,313</u>	<u>644,586</u>
Total		<u>6,774,965</u>	<u>5,620,436</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(710,356)	(17,025)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>10,060</u>	<u>(142,373)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(700,296)	(159,398)
MENOS:			
Impuesto a la renta	6	_____	<u>2,227</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(700,296)</u>	<u>(161,625)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Héctor Calle
Gerente General



Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL DÉFICIT PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

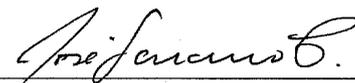
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2007	800	7,112	788,541	796,453
Pérdida neta			(161,625)	(161,625)
Ajuste en provisión de impuesto a la renta año anterior	—	—	<u>(21,386)</u>	<u>(21,386)</u>
Diciembre 31, 2007	800	7,112	605,530	613,442
Pérdida neta	—	—	<u>(700,296)</u>	<u>(700,296)</u>
Diciembre 31, 2008	<u>800</u>	<u>7,112</u>	<u>(94,766)</u>	<u>(86,854)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Héctor Calle
Gerente General



Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada y clientes	7,054,337	4,790,063
Pagado a proveedores y empleados	(6,345,377)	(4,623,528)
Impuesto a la renta	(95,837)	(7,735)
Otros gastos, neto	<u>10,060</u>	<u>(126,631)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>623,183</u>	<u>32,169</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(354,589)	(51,495)
Venta de propiedades	<u> </u>	<u>13,120</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(354,589)</u>	<u>(38,375)</u>
CAJA Y BANCOS		
Incremento (Disminución) neta durante el año	268,594	(6,206)
Comienzo del año	<u>1,110</u>	<u>7,316</u>
FIN DEL AÑO	<u>269,704</u>	<u>1,110</u>

(Continúa...)

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(700,296)	(161,625)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	696,453	694,056
Bajas de propiedades		5,029
Provisión Jubilación Patronal	4,766	
Provisión de cuentas incobrables		17,316
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	(40,230)	63,088
Cuentas por cobrar	766,860	(830,692)
Cuentas por pagar	(409,704)	278,635
Gastos acumulados	307,561	(19,710)
Impuesto a la renta	(2,227)	(13,928)
Total ajustes	<u>1,323,479</u>	<u>193,794</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>623,183</u>	 <u>32,169</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Hector Calle
Gerente General



Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

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. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están en producción, 477.57 y 557.07 hectáreas, respectivamente; y el 97% y 96% de la producción, respectivamente, es vendida a una compañía relacionada.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 la 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 diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía presentó una deficiencia en el capital de trabajo por US\$8,433,825; déficit patrimonial de US\$86,854, que incluye una pérdida neta por el año terminado en esa fecha por US\$700,296. Adicionalmente, la deficiencia sobre el capital y las reservas colocan a la compañía en causal de disolución, según el artículo 361 de la Ley de Compañías.

La Administración de Megabanana S.A., considera que continuará operando como negocio en marcha, debido a lo siguiente:

- La administración tiene proyectado para el año 2009 un mejoramiento en los resultados del ejercicio, debido al crecimiento del volumen de producción y al alza del precio oficial de la caja de banano establecida por el Gobierno del Ecuador, tal es así, que al cierre del primer trimestre de este año la compañía presenta utilidades.
- Adicionalmente la Administración de la Megabanana S.A. no tiene dudas sobre el apoyo financiero que la casa matriz pueda brindar ante la necesidad de aportaciones al capital social que le permitan salir de la causal de disolución y mantenerse como un negocio en marcha.

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

Caja y Bancos – Representa valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales.

Valuación de Inventarios – Materiales y repuestos al costo promedio de adquisición que no excede a 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 10 a 20 para plantaciones y edificios y estructuras, 10 para maquinarias y equipos de comunicación y 5 para vehículos.

Provisión para Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. Durante el año 2008, la Compañía ha registrado US\$4,766 por concepto de jubilación del personal transferido de compañías relacionadas con un tiempo de servicio de 10 a 19 años.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	2,733,563	3,701,229
<u>Crédito Tributario:</u>		
Impuesto al valor agregado	289,943	142,601
Impuesto a la renta	121,063	27,453
Otras	8,582	66,044
Provisión para cuentas dudosas		<u>(17,316)</u>
Total	<u>3,153,151</u>	<u>3,920,011</u>

Al 31 de diciembre del 2008, cuentas por cobrar relacionadas incluye principalmente US\$2.67 millones y US\$3.66 millones relacionadas con la venta de banano a compañía relacionada.

4. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades durante los años 2008 y 2007 fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	8,707,672	9,368,382
Adquisiciones	354,589	51,495
Ventas y bajas		(18,149)
Depreciación	<u>(696,453)</u>	<u>(694,056)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>8,365,808</u>	<u>8,707,672</u>

Al 31 de diciembre del 2008, adquisiciones incluye principalmente US\$302,193 relacionado con obras de infraestructura destinada para incrementar la productividad en las haciendas.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	11,389,219	11,380,523
Proveedores	133,518	489,988
Otras	<u>20,575</u>	<u>82,505</u>
Total	<u>11,543,312</u>	<u>11,953,016</u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(700,296)	(159,398)
Gastos no deducibles	<u>262,360</u>	<u>168,293</u>
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(437,936)</u>	<u>8,895</u>
Impuesto a la renta estimado		<u>2,224</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía ha registrado US\$3 en exceso como provisión de impuesto a la renta, el cual fue ajustado en abril del 2008 al momento de la declaración del impuesto a la renta.

De acuerdo con las políticas de la Compañía, el impuesto a la renta causado no es compensado con las retenciones de impuestos del año, las cuales de acuerdo con la legislación tributaria ecuatoriana constituyen crédito tributario para la liquidación de impuesto a la renta del año impositivo. La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta cargado a resultados		2,227
Crédito tributario: nota 3		
Anticipo de impuesto a la renta del año	(108,461)	(25,467)
Retenciones en la fuente	<u>(573)</u>	<u>(1,986)</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta, nota 3	<u>(109,034)</u>	<u>(25,226)</u>

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2008, no superaron el importe acumulado mencionado.

8. DÉFICIT PATRIMONIAL

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	2,671,740	3,661,468
Otras	<u>61,823</u>	<u>39,761</u>
Total	<u>2,733,563</u>	<u>3,701,229</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Exterior:		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,298,812	11,298,812
Locales:		
Zanpoti S. A.	40,660	37,590
Agroverde S. A.	38,358	37,772
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	6,567	1,403
Otras	<u>4,821</u>	<u>4,946</u>
Total	<u>11,389,218</u>	<u>11,380,523</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(U. S. dólares)	
<u>Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (Ubesa):</u>		
Ventas	5,887,327	5,364,166
Compra de insumos y materiales	<u>1,003,581</u>	<u>494,174</u>

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 3 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.