

MEGABANANA S. A.

#102441

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes



2010-07-15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
Megabanana S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Megabanana S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **normas internacionales de auditoría**. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener evidencia razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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.



Opinión

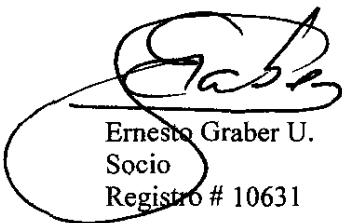
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Megabanana S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los 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 9, 2010


Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

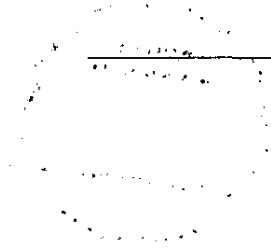
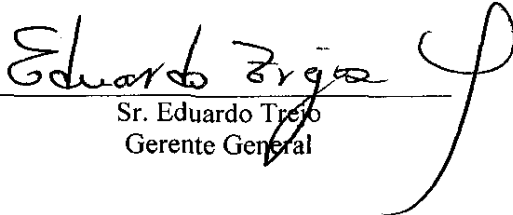


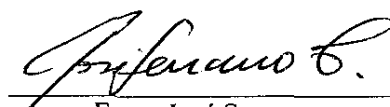
MEGABANANA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		298,247	269,704
Cuentas por cobrar	3, 9	3,420,862	3,153,151
Inventarios		<u>22,936</u>	<u>52,926</u>
Total activos corrientes		<u>3,742,045</u>	<u>3,475,781</u>
PROPIEDADES:			
	4		
Plantaciones		7,619,617	7,166,422
Terrenos		2,856,400	2,856,400
Edificios y estructuras		1,922,774	1,865,875
Maquinarias y equipos		496,445	496,445
Equipos de comunicación		45,779	43,430
Vehículos		50,981	33,672
Construcciones en curso		<u>542,331</u>	<u>340,997</u>
Total		13,534,327	12,803,241
Menos depreciación acumulada		<u>(5,176,895)</u>	<u>(4,437,433)</u>
Propiedades, neto		<u>8,357,432</u>	<u>8,365,808</u>
OTROS ACTIVOS		<u>179,286</u>	
TOTAL		<u>12,278,763</u>	<u>11,841,589</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Eduardo Trejo
Gerente General


Econ. José Serrano
Contador

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2009 2008
(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

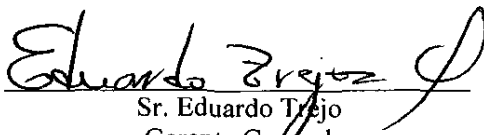
Cuentas por pagar	5, 9	11,754,752	11,543,312
Impuesto a la renta	6	65,246	
Gastos acumulados		<u>302,250</u>	<u>366,294</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,122,248</u>	<u>11,909,606</u>


PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN24,442 18,837**PATRIMONIO:**

8

Capital social		800	800
Reserva legal		7,112	7,112
Utilidades Retenidas (Déficit acumulado)		<u>124,161</u>	<u>(94,766)</u>
Total patrimonio		<u>132,073</u>	<u>(86,854)</u>

TOTAL12,278,763 11,841,589


Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

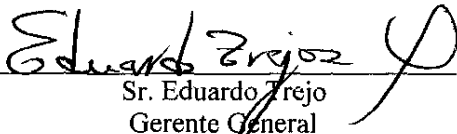

Econ. José Serrano
Contador

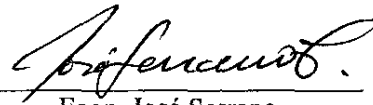
MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	9	<u>6,913,833</u>	<u>6,064,609</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	9	5,774,114	5,834,652
Administrativos		<u>778,424</u>	<u>940,313</u>
Total		<u>6,552,538</u>	<u>6,774,965</u>
ÚTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		361,295	(710,356)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		(28,848)	10,060
ÚTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		332,447	(700,296)
MENOS:			
Participación a trabajadores		48,274	
Impuesto a la renta	6	<u>65,246</u>	
Total		<u>113,520</u>	
ÚTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>218,927</u>	<u>(700,296)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

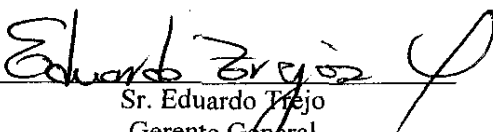

Econ. José Serrano
Contador


MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	800	7,112	605,530	613,442
Pérdida neta	—	—	(700,296)	(700,296)
DICIEMBRE 31, 2008	800	7,112	(94,766)	(86,854)
Utilidad neta	—	—	218,927	218,927
DICIEMBRE 31, 2009	<u>800</u>	<u>7,112</u>	<u>124,161</u>	<u>132,073</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eduardo Trejo
Gerente General


Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada y clientes	6,968,034	7,054,337
Pagado a proveedores y empleados	(5,897,268)	(6,345,377)
Impuesto a la renta	(103,003)	(95,837)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(28,848)</u>	<u>10,060</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>938,915</u>	<u>623,183</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(731,086)	(354,589)
Otros activos	<u>(179,286)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(910,372)</u>	<u>(354,589)</u>
CAJA Y BANCOS		
Incremento neto durante el año	28,543	268,594
Comienzo del año	<u>269,704</u>	<u>1,110</u>
FIN DEL AÑO	<u>298,247</u>	<u>269,704</u>

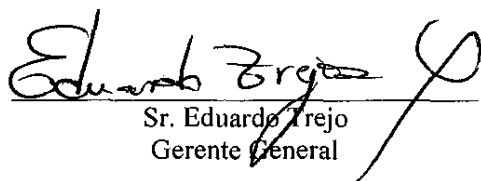
(Continúa...)

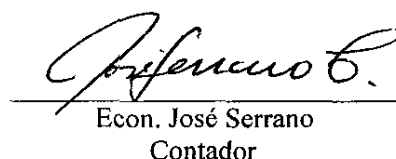
MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	<u>218,927</u>	<u>(700,296)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	739,462	696,453
Provisión Jubilación Patronal	5,605	4,766
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	29,990	(40,230)
Cuentas por cobrar	(267,711)	766,860
Cuentas por pagar	211,440	(409,704)
Gastos acumulados	(64,044)	307,561
Impuesto a la renta	<u>65,246</u>	<u>(2,227)</u>
Total ajustes	<u>719,988</u>	<u>1,323,479</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>938,915</u>	<u>623,183</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eduardo Trejo
Gerente General


Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

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 2009 y 2008, están en producción, 588.39 y 477.57 hectáreas, respectivamente; y el 99.7% y 97% 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. Estas normas 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.

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 de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

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.

Otros Activos – Representan costos incurridos en la adecuación de hectáreas para el cultivo de banano, los cuales son amortizados en un período de 6 meses aproximadamente a partir del inicio de la cosecha.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas con cargo a los resultados del año a la tasa del 15% y 25%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

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 2009, la Compañía ha registrado US\$5,605 por concepto de jubilación del personal transferido de compañías relacionadas con un tiempo de servicio de 10 a 20 años.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	2,689,691	2,733,563
Crédito Tributario:		
Impuesto al valor agregado	491,601	289,943
Impuesto a la renta	224,066	121,063
Otras	<u>15,504</u>	<u>8,582</u>
Total	<u>3,420,862</u>	<u>3,153,151</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, impuesto a la renta incluye remanentes de anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2008 y 2007 por US\$109,033 y US\$12,029, respectivamente, los cuales no pudieron ser compensados con el impuesto a la renta por pagar de esos años; la compañía ha presentado reclamos al Servicio de Rentas Internas por dichos remanentes.

En el año 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió nota de crédito por US\$12,029 a favor de la Compañía por remanente del impuesto a la renta del año 2007.

4. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades durante los años 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	8,365,808	8,707,672
Adquisiciones	731,086	354,589
Depreciación	<u>(739,462)</u>	<u>(696,453)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>8,357,432</u>	<u>8,365,808</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, adquisiciones incluye principalmente US\$550,396 y US\$302,193, respectivamente, 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...	
	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	11,395,218	11,389,219
Proveedores	315,335	133,518
Otras	<u>44,199</u>	<u>20,575</u>
Total	<u>11,754,752</u>	<u>11,543,312</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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

8. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, 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 2009 y 2008, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	2,617,539	2,671,740
Otras	<u>72,152</u>	<u>61,823</u>
Total	<u>2,689,691</u>	<u>2,733,563</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Exterior:		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,298,812	11,298,812
<u>Locales:</u>		
Zanpoti S. A.	47,586	40,660
Agroverde S. A.	34,333	38,358
Alberum S.A.	9,667	
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.		6,567
Otras	<u>4,820</u>	<u>4,822</u>
Total	<u>11,395,218</u>	<u>11,389,219</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (Ubesa):</u>		
Ventas	<u>6,843,625</u>	<u>5,887,327</u>
Compra de insumos y materiales	<u>690,471</u>	<u>1,003,581</u>

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 9 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.