

Exp: 102441

MEGABANANA S.A

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

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 incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados 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 certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas 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

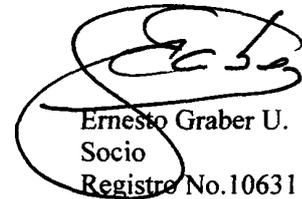
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Megabanana S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, 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 acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Debitte & Touche

SC-RNAE 019
Guayaquil, Abril 15, 2011


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

MEGABANANA S. A.

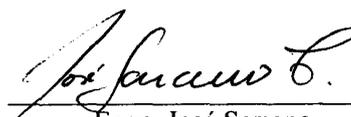
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		494,838	298,247
Cuentas por cobrar	3, 9	4,259,356	3,420,862
Inventarios		<u>35,823</u>	<u>22,936</u>
Total activos corrientes		<u>4,790,017</u>	<u>3,742,045</u>
PROPIEDADES:	4		
Plantaciones		7,714,594	7,619,617
Terrenos		2,856,400	2,856,400
Edificios y estructuras		2,321,498	1,922,774
Maquinarias y equipos		591,381	496,445
Equipos de comunicación		44,796	45,779
Vehículos		59,803	50,981
Construcciones en curso			<u>542,331</u>
Total		13,588,472	13,534,327
Menos depreciación acumulada		<u>(6,007,172)</u>	<u>(5,176,895)</u>
Propiedades, neto		<u>7,581,300</u>	<u>8,357,432</u>
OTROS ACTIVOS			<u>179,286</u>
TOTAL		<u>12,371,317</u>	<u>12,278,763</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5, 9	11,794,056	11,754,752
Impuesto a la renta	6	75,798	65,246
Gastos acumulados		<u>324,550</u>	<u>302,250</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,194,404</u>	<u>12,122,248</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>33,188</u>	<u>24,442</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	8	800	800
Reserva legal		7,112	7,112
Resultados acumulados		<u>135,813</u>	<u>124,161</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>143,725</u>	<u>132,073</u>
<hr/>			
TOTAL		<u>12,371,317</u>	<u>12,278,763</u>



Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	9	<u>7,885,931</u>	<u>6,913,833</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	9	6,736,383	5,774,114
Administrativos		<u>1,012,918</u>	<u>778,424</u>
Total		<u>7,749,301</u>	<u>6,552,538</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>136,630</u>	<u>361,295</u>
OTROS GASTOS, NETO		<u>(32,172)</u>	<u>(28,848)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>104,458</u>	<u>332,447</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		17,008	48,274
Impuesto a la renta	6	<u>75,798</u>	<u>65,246</u>
Total		<u>92,806</u>	<u>113,520</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,652</u>	<u>218,927</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (En U.S. dólares)...	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2009	800	7,112	(94,766)	(86,854)
Utilidad neta	—	—	<u>218,927</u>	<u>218,927</u>
DICIEMBRE 31, 2009	800	7,112	124,161	132,073
Utilidad neta	—	—	<u>11,652</u>	<u>11,652</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>800</u>	<u>7,112</u>	<u>135,813</u>	<u>143,725</u>

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Miño

Ing. Eduardo Miño
Representante Legal

José Serrano

Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada y clientes	6,941,936	6,968,034
Pagado a proveedores y empleados	(6,547,321)	(5,897,268)
Impuesto a la renta	(103,604)	(103,003)
Otros gastos, neto	<u>(32,172)</u>	<u>(28,848)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>258,839</u>	<u>938,915</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(62,248)	(731,086)
Otros activos	<u> </u>	<u>(179,286)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(62,248)</u>	<u>(910,372)</u>
CAJA Y BANCOS		
Incremento neto durante el año	196,591	28,543
Saldos al comienzo del año	<u>298,247</u>	<u>269,704</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>494,838</u>	<u>298,247</u>

(Continúa...)

MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>11,652</u>	<u>218,927</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	836,727	739,462
Provisión Jubilación Patronal	8,746	5,605
Baja de propiedades	1,653	
Amortización de otros activos	179,286	
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	(12,887)	29,990
Cuentas por cobrar	(838,403)	(267,711)
Cuentas por pagar	39,214	211,440
Gastos acumulados	22,299	(64,044)
Impuesto a la renta	<u>10,552</u>	<u>65,246</u>
Total ajustes	<u>247,187</u>	<u>719,988</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>258,839</u>	<u>938,915</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 2010 y 2009, están en producción 535.20 y 588.39 hectáreas, respectivamente; 98 % y el 99.7% 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, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del 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 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:

Caja y Bancos – Representan valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

Valuación de Inventarios – Al costo promedio de adquisición que no excede al valor neto de realización.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades 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.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo a cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente que considera a los empleados con más 10 años de servicio en la Compañía.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 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 periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Megabanana S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	3,652,962	2,689,691
Crédito Tributario:		
Impuesto al valor agregado	327,204	491,601
Impuesto a la renta	262,424	224,066
Otras	<u>16,766</u>	<u>15,504</u>
Total	<u>4,259,356</u>	<u>3,420,862</u>

Al 31 de diciembre del 2010, impuesto a la renta incluye principalmente anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2010 por US\$122,551 y remanentes de los años 2007 al 2009 por US\$139,873, 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.

4. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades durante los años 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	8,357,432	8,365,808
Adquisiciones	62,248	731,086
Bajas	(1,653)	
Depreciación	<u>(836,727)</u>	<u>(739,462)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>7,581,300</u>	<u>8,357,432</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones incluye principalmente US\$550,396 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	11,521,776	11,395,218
Proveedores	228,285	315,335
Otras	<u>43,995</u>	<u>44,199</u>
Total	<u>11,794,056</u>	<u>11,754,752</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 declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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.

Al 31 de diciembre del 2010, la reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	87,450
Amortización de pérdidas tributarias	(36,228)
Gastos no deducibles	<u>57,462</u>
Utilidad gravable	<u>108,684</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>27,171</u>
Anticipo calculado (1)	<u>75,798</u>

(1) A partir del año 2010, en los casos que el impuesto causado es menor que el anticipo mínimo, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registro como impuesto causado el valor del anticipo mínimo.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

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 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

8. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	3,561,534	2,617,539
Otras	<u>91,428</u>	<u>72,152</u>
Total	<u>3,652,962</u>	<u>2,689,691</u>

... Diciembre 31...
2010 2009
(en U. S. dólares)

Cuentas por Pagar:

Exterior:

Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,298,902	11,298,812
----------------------------	------------	------------

Locales:

Alberum S.A.	123,449	9,667
Zanpoti S. A.	57,505	47,586
Agroverde S. A.	34,333	34,333
Otras	<u>7,587</u>	<u>4,820</u>

Total	<u>11,521,776</u>	<u>11,395,218</u>
-------	-------------------	-------------------

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

2010 2009
(en U. S. dólares)

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (Ubesa):

Ventas	<u>7,762,202</u>	<u>6,843,625</u>
Compra de insumos y materiales	<u>714,073</u>	<u>690,471</u>

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.