

Megabanana S. A.

*Estados Financieros por el
Año terminado el 31 de diciembre del 2011
e Informe de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Megabananana S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Megabananana S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, 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

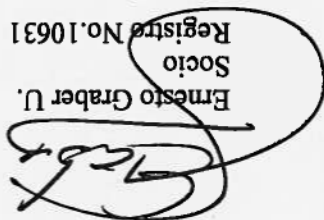
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Megabananá S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de abril del 2011 y 9 de abril del 2010, de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche
Guayaquil, Agosto 22, 2012
SC-RNAE 019

Ernesto Graber U.
Socio
Registre No.10631



MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVOS	Notas	(en U.S. dólares)	
		2011	2010
		Diciembre 31,	Enero 1,

ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		366,179	494,838
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,697,457	3,669,728
Inventarios		49,599	35,823
Activos por impuestos corrientes	9	666,391	589,628
Total activos corrientes		5,779,626	4,790,017
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	7,920,642	8,121,131
Activos biológicos	7	2,682,844	2,953,535
Activos por impuestos diferidos		58,738	48,488
Otros activos			36,613
Total activos no corrientes		10,662,224	11,123,154
TOTAL		16,441,850	15,913,170
			15,808,742

Ver notas a los estados financieros

Ing. Andrés Fgas
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

2011

2010

Diciembre 31,

Enero 1,

(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas			
por pagar	8	12,181,584	11,883,240
Pasivos por impuestos corrientes	9	130,573	93,057
Obligaciones acumuladas	11	222,721	218,107
Total pasivos corrientes		12,534,878	12,194,404
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligación por beneficios definidos	12	273,701	235,223
PATRIMONIO:	13		
Capital social		800	800
Reserva legal		7,112	7,112
Resultados acumulados		3,625,359	3,475,631
Total patrimonio		3,633,271	3,483,543
TOTAL		16,441,850	15,913,170
		15,808,742	

Econ. Jose Serrano
Contador

Jose Serrano

MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

			Notas	2011	2010
				(en U.S. dólares)	
INGRESOS	15	9,302,668		7,885,931	
COSTO DE VENTA	14	(8,427,321)		(7,328,979)	
MARGEN BRUTO		875,347		556,592	
Gastos de administración	14	(641,528)		(513,449)	
Costos financieros	14	(11,575)		(11,274)	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		222,244		31,869	
Menos gasto por impuesto a la renta:	9				
Corriente		(82,765)		(75,798)	
Diferido		10,249		11,875	
Total		(72,516)		(63,923)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL		149,728		(32,054)	
RESULTADO INTEGRAL					

Ver notas a los estados financieros

Ing. Andrés Eguas
Representante Legal

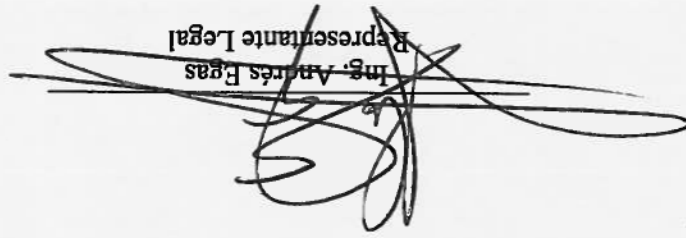
Econ. Jose Serrano
Contador

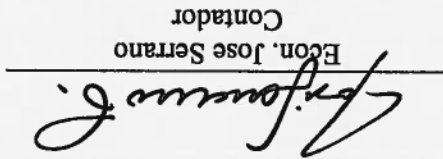
MEGABANANA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
(en U. S. dólares)			
800	7,112	3,507,685	3,515,597
—	—	(32,054)	(32,054)
800	7,112	3,475,631	3,483,543
—	—	149,728	149,728
800	7,112	3,625,359	3,633,271
DICIEMBRE 31, 2011			
Utilidad			
DICIEMBRE 31, 2010			
Pérdida del año			
ENERO 1, 2010			

Ver notas a los estados financieros


Ing. Andrés Egas
Representante Legal


Econ. Jose Serrano
Contador

MEGABANANA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

2011	2010	(en U. S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes		
8,373,248	6,941,936	
(8,125,435)	(6,683,097)	Pagado a proveedores
247,813	258,839	Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos y activo biológico		
(376,472)	(62,248)	
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto en caja y bancos		
(128,659)	196,591	Saldos al comienzo del año
494,838	298,247	
366,179	494,838	SALDOS AL FIN DEL AÑO

Ver notas a los estados financieros

Ing. Andrés Egas
Representante Legal

Econ. Jose Serrano
Contador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

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 909 hectáreas distribuidas en las haciendas María José y Banaloli. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se encontraban en producción 585.17 y 535.20 hectáreas, respectivamente, cuya producción fue vendida principalmente a una compañía relacionada local.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Megabanana S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 15 de abril del 2011 y 9 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Megabanana S. A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.3 Caja y bancos

Incluye saldos en efectivo y depósitos en cuenta corriente en bancos locales, que no genera interés.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas de deterioro del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

El costo de los activos biológicos se amortiza a 7 años de acuerdo con la política corporativa de la Compañía.

2.8.3 Amortización del activo biológico

Los gastos de fumigación y mantenimiento de estos activos son llevados a resultados en el periodo que se producen.

Después del reconocimiento inicial, el activo biológico es registrado al costo menos la amortización acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas de deterioro de los activos.

2.8.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del costo

Los activos biológicos se miden inicialmente a su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el mismo.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

2.8 Activos biológicos

Al final de cada periodo, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, de existir alguna.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Propiedades y equipos	Vida útil (en años)
Edificios y estructura	20 - 25
Sistema de riego y drenaje	10 - 15
Maquinaria y equipos	10
Cableado vial y aéreo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	3

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Son registrados a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 8.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.10.1 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de control tributario al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. El activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al mismo organismo de control tributario.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Participación de trabajadores

La Administradora reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos por jubilación patronal se determina usando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración actuarial realizada al final de cada período.

La política de registro de las provisiones por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se considerará los importes que se establezcan de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías, debiendo hacer el reconocimiento de dicha provisión sobre el importe que cubra las reservas matemáticas de la totalidad de empleados que prestan sus servicios de manera continua e ininterrumpida dentro de la organización.

Se tomará como base la información resumen que proporcionan los peritos actuarios en que definan el monto de la provisión correspondiente a cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en resultados.

2.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos corresponden a la venta de banano principalmente a una compañía relacionada local.

Productos agrícolas

Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en

relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplen la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Emiendadas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Emiendadas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos, si hubieren, hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.QJCI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Megababana S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la Aplicación Retroactiva Elegida por la Compañía

Uso del Valor Razonable como Costo Atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Megabananá S. A. optó por la medición de terrenos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 6).

3.3 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Megabananá S. A.:

3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	143,725	132,073
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Revalorización de terrenos (1)	3,493,365	3,493,365
Incremento en obligación por beneficios definidos (2)	(202,035)	(146,454)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	48,488	36,613
Subtotal	3,339,818	3,383,524
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	3,483,543	3,515,597

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en U.S dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente 11,652

Ajustes por la conversión a NIFF:

Incremento del gasto por beneficios definidos (2)

Reconocimiento de impuestos diferidos (3)

(55,581)

11,875

Resultado integral de acuerdo a NIFF

(32,054)

a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIFF:

(1)

Revalorización de terrenos: Para la aplicación de NIFF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal motivo se realizó un avalúo de terrenos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revalorización generaron un aumento en los saldos de terrenos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF por US\$3,493,365, respectivamente.

(2)

Incremento de obligación de beneficios definidos: Según NIFF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF por US\$146,454 y US\$202,035, respectivamente, y un incremento en la pérdida del año 2010 por US\$55,581.

(3)

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIFF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIFF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un activo por impuestos diferidos por US\$36,613 y US\$48,488, respectivamente, y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF por los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

<i>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión de beneficios definidos	(202.035)	(146.453)
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	48.488	36.613

b) **Reclasificación entre activos y/o pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.

Saldos a

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(en U.S. dólares)				

Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	589,628	715,667
---	--------------------------------	--	---------	---------

Activos biológicos	Incluido en propiedades y equipos	Incluido en activos biológicos	2,953,535	3,276,399
--------------------	-----------------------------------	--------------------------------	-----------	-----------

Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	17,259	39,414
---	-------------------------------	--	--------	--------

Impuesto a la renta	Incluido en impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	75,798	65,246
---------------------	---------------------------------	--	--------	--------

Provisión para jubilación	Incluido en provisión para jubilación	Incluido en obligación por beneficios definidos	33,188	24,442
---------------------------	---------------------------------------	---	--------	--------

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	(en U.S. dólares)
Participación	Después de	Incluido en gastos	
a trabajadores	utilidad	administrativos y	
	operacional	costo de venta	
			17.008

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2010	2011	(en U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 15	4,594,121	4,594,121	
Anticipo a contratistas	75,880	27,456	
Otras	16,766	15,504	
Total	3,669,728	4,697,457	2,705,195

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2010	2011	(en U.S. dólares)
Costo o valuación	12,206,454	11,903,919	11,849,775
Depreciación acumulada	(4,285,812)	(3,782,788)	(3,275,376)
Total	7,920,642	8,121,131	8,574,399
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	6,349,765	6,349,765	6,349,765
Edificios y estructuras	444,322	483,155	517,254
Sistema de riego y drenaje	570,138	860,027	660,316
Maquinarias y equipos	152,315	211,453	165,560
Cableado vial y aéreo	59,494	176,647	293,800
Vehículos	23,355	28,881	30,924
Equipos de comunicación y computación	10,532	11,203	14,449
Construcciones en curso	310,721		542,331
Total	7,920,642	8,121,131	8,574,399

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos comprenden las plantaciones de banano con una extensión de 585.17 hectáreas localizadas en las haciendas María José y Banaloli. Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2010	2011
Costo	5,230,091	5,177,917	(2,547,247)
Amortización acumulada	(2,224,382)	(1,901,518)	2,682,844
Total	2,953,535	3,276,399	2,682,844

Los movimientos del activo biológico fueron como sigue:

	Enero 1, 2010	Amortización	Diciembre 31, 2010	Adquisiciones	Amortización	Diciembre 31, 2011
	3,276,399	(322,866)	2,953,535	52,174	(322,865)	2,682,844

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2010	2011
Compañías relacionadas, nota 15	11,688,072	11,521,776	11,395,218
Proveedores	328,199	228,285	315,335
Empleados	79,133	62,580	57,134
Beneficios sociales	44,635	43,863	32,431
Otras	41,545	26,736	4,785
Total	12,181,584	11,883,240	11,804,903

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores locales representa saldo por pagar con vencimiento promedio de 15 hasta 30 días, los cuales no devengan intereses.

Empleados - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa sueldos por pagar al personal que labora en las fincas de la Compañía.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2011
2010
(en U.S. dólares)
Enero 1, 2010

Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario del IVA	334,251	308,963
Retenciones en la fuente	188,787	153,910
Anticipo del impuesto a la renta	100,539	108,514
IVA en compras	42,814	18,241
Total	666,391	589,628
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	82,765	75,798
Impuesto al valor agregado	27,335	8,149
Retenciones en la fuente	20,473	9,110
Total	130,573	93,057
		104,660

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes del impuesto a la renta	222,244	31,869
Ajustes adopción NIIF por primera vez	—	55,581
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	222,244	87,450
Amortización de pérdidas tributarias	(99,663)	(36,228)
Gastos no deducibles	193,020	57,462
Utilidad gravable	315,601	108,684
Impuesto a la renta causado	75,744	27,171
Anticipo calculado (1)	82,765	75,798

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos, el incremento del 2% al 5% de la tarifa del Impuesto a Salida de Divisas. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- 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.
- 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:

9.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un activo por impuestos diferidos de US\$36,613 y US\$48,488, respectivamente con cargo a resultados acumulados. (Nota 3.3.1).

9.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

Durante el año 2011, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$82,765; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$75,744. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$82,765 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

(1) A partir del año 2010, 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.

		Impuesto a la renta cargado a resultados	
		Impuesto a la renta diferido	Impuesto a la renta cargado a resultado
2011	2010	(11.875)	63.923
82,765	75,798	(10.249)	72.516
(en U.S. dólares)			

que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIO 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 han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2011	(en U.S. dólares)
Beneficios sociales por pagar	187,847	34,874	
Participación a trabajadores	201,099	17,008	
Total	212,686	218,107	

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2011	(en U.S. dólares)
Jubilación patronal	245,201	28,500	
Bonificación por desahucio	213,566	21,657	
Total	273,701	235,223	

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Para el cálculo de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se consideró una tasa anual de descuento 6.50 % y una tasa de incremento salarial del 2.40% para el año 2011 y 2010.

13. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	2011	(en U.S. dólares)
Resultados acumulados - distribuidos	285,541	135,813	124,161
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	3,339,818	3,339,818	3,383,524
Total	3,625,359	3,475,631	3,507,685

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2011	2010	(en U.S. dólares)
Costo de venta	8,427,321	7,328,979	
Gastos de administración	641,528	513,449	
Costos financieros	11,575	11,274	
Total	9,080,424	7,853,702	

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2011	2010
(en U.S. dólares)		
Sueldos y salarios	2,279,882	1,905,680
Beneficios sociales	1,126,609	799,507
Fertilizantes y funguicidas	948,488	913,925
Servicios prestados	846,893	442,006
Depreciación y amortización	845,869	836,727
Transporte	625,639	531,316
Mantenimiento y reparaciones	506,157	546,137
Suministros y materiales	372,443	428,051
Material de empaque	260,243	274,601
Servicio de fumigación	252,895	262,305
Otros beneficios a empleados	239,113	249,829
Servicio de seguridad	188,402	162,874
Combustibles y lubricantes	133,763	124,692
Impuestos y contribuciones	83,048	73,806
Provisión jubilación y desahucio	64,208	64,327
Honorarios profesionales	43,742	30,889
Costos financieros	11,574	11,274
Otros	251,456	195,756
Total	9,080,424	7,853,702

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

15.1 *Saldos con compañías relacionadas* – Los principales saldos con Compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	2011	2010
(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
<i>Locales</i>		
Unión de Bananeros S. A. UBESA	4,490,954	3,561,534
Logística Bananera S. A.	39,179	39,896
Bancuber S. A.	28,860	16,001
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	14,493	14,483
Guayami S. A.	10,130	8,750
Pescaceroli S. A.	8,437	8,437
Naportec S. A.	2,068	3,861
Otras		
Total	4,594,121	3,652,962

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

16.1 Gestión de Riesgos Financieros

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Compra de insumos y materiales	667,706	714,073
Ventas de banano	9,176,264	7,762,202
Unión de Bananeros S. A. UBESA		
	2011	2010
	(en U. S. dólares)	

15.2 Transacciones comerciales – Durante el año 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Durante el año 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa realizó la transferencia de sus activos y pasivos a Logística Bananera S. A. El efecto de esta transacción en Megabana S. A., fue la disminución de la cuenta por cobrar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa y el aumento de Logística Bananera S. A.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las cuentas por pagar a Compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

Total	11,688,072	11,521,776
Locales		
Alberum S. A.	202,440	123,449
Zanotti S. A.	71,633	57,505
Unión de Bananeros S. A. UBESA	71,015	34,333
Agroverde S. A.	33,329	7,587
Fruitban S. A.	7,587	
Siembranueva S. A.	3,166	
Exterior		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,298,902	11,298,902

Diciembre 31
2011
(en U. S. dólares)

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

16.1.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse principalmente con partes relacionadas.

16.1.2 Riesgo de Liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, los cuales son aprobados y otorgados por Casa Matriz.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (agosto 22 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en agosto 17 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.