

Deloitte.

102.441

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

Julio 27, 2006

Señores
Intendencia 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 2005 y 2004 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,


Jaime Castro H.
Socio

C.I. : 0907815401

Exp: 102441



A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

MEGABANANA S.A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de:
Megabanana S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Megabanana S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.
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 2005 y 2004, el resultado 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. 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 Compañía 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
Marzo 27, 2006



Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

MEGABANANA S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		42,959	5,278
Inventarios		124,930	128,877
Cuentas por cobrar	4, 8	<u>2,408,278</u>	<u>2,235,436</u>
Total activos corrientes		<u>2,576,167</u>	<u>2,369,591</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			
		<u>2,075</u>	<u>1,478</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Plantaciones y terrenos		9,550,328	9,760,732
Edificios y estructuras		1,803,040	1,809,315
Maquinarias y equipos		497,948	536,649
Equipos de comunicación		37,857	37,857
Construcciones en curso		<u>490,213</u>	<u>174,688</u>
Total		12,379,386	12,319,241
Menos depreciación acumulada		<u>(2,388,815)</u>	<u>(1,770,721)</u>
Propiedades, neto		<u>9,990,571</u>	<u>10,548,520</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12,568,813</u>	<u>12,919,589</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6, 8	11,689,559	12,781,585
Gastos acumulados		<u>36,944</u>	<u>17,166</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,726,503</u>	<u>12,798,751</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
	7		
Capital social		800	800
Reserva legal		7,112	7,112
Utilidades retenidas		<u>834,398</u>	<u>112,926</u>
Patrimonio del accionista		<u>842,310</u>	<u>120,838</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>12,568,813</u>	<u>12,919,589</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	8	<u>5,079,484</u>	<u>5,563,356</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	8	3,972,109	4,629,080
Administrativos		<u>873,251</u>	<u>817,966</u>
Total		<u>4,845,360</u>	<u>5,447,046</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		234,124	116,310
OTROS INGRESOS, NETO	9	<u>581,396</u>	<u>1,417</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		815,520	117,727
Participación a trabajadores		25,759	38,629
Impuesto a la renta	10	<u>68,289</u>	<u>33,951</u>
UTILIDAD NETA		<u>721,472</u>	<u>45,147</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2004	800	7,112	67,779	75,691
Utilidad	—	—	<u>45,147</u>	<u>45,147</u>
DICIEMBRE 31, 2004	800	7,112	112,926	120,838
Utilidad	—	—	<u>721,472</u>	<u>721,472</u>
DICIEMBRE 31, 2005	<u>800</u>	<u>7,112</u>	<u>834,398</u>	<u>842,310</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJO DE CAJA (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4,903,825	4,916,297
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,367,201)	(4,702,283)
Otros ingresos, neto	<u>14,102</u>	<u>1,417</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(449,274)</u>	<u>215,431</u>
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(393,045)	(223,216)
Venta de propiedades	<u>880,000</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>486,955</u>	<u>(223,216)</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA (Disminución) aumento neto durante el año	37,681	(7,785)
Comienzo del año	<u>5,278</u>	<u>13,063</u>
FIN DEL AÑO	<u>42,959</u>	<u>5,278</u>

(Continúa...)

MEGABANANA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>721,472</u>	<u>45,147</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizados en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	638,288	642,631
Ganancia en venta de propiedades	(567,294)	
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	3,947	(49,174)
Cuentas por cobrar	(173,439)	(631,287)
Cuentas por pagar	(1,092,026)	200,241
Gastos acumulados	<u>19,778</u>	<u>7,861</u>
Total ajustes	<u>(1,170,746)</u>	<u>170,272</u>
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(449,274)</u>	 <u>215,419</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Megabanana S. A., fue constituida el 28 de septiembre del 2000 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 724.63 hectáreas distribuidas en 4 haciendas, de las cuales al 31 de diciembre del 2005, 668 hectáreas están en producción. Toda la producción es vendida a una compañía relacionada.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido 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. 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 presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Valuación de Inventario – Representan materiales y repuestos al costo promedio de adquisición que no excede 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 20 para edificios y estructuras y plantaciones, 10 para maquinarias y equipos de comunicación y 3 para equipos de computación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	2,287,813	2,112,751
Otras	<u>120,465</u>	<u>122,685</u>
Total	<u>2,408,278</u>	<u>2,235,436</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2005 y 2004, fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	10,548,520	10,966,096
Transferencias		1,839
Adquisiciones	393,045	223,216
Ventas	(312,706)	
Depreciación	<u>(638,288)</u>	<u>(642,631)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>9,990,571</u>	<u>10,548,520</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las ventas corresponden a negociación de las haciendas Mercedes y Merceditas que fueron vendidas a la Compañía CLAUDIACORP S. A. registradas en marzo del 2005.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	11,373,000	12,200,338
Otras	<u>316,559</u>	<u>581,247</u>
Total	<u>11,689,559</u>	<u>12,781,585</u>

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U. S. dólares)	
Cuentas Por Cobrar:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	2,253,078	2,084,436
Guayami S.A.	9,482	9,843
Otras	<u>25,253</u>	<u>18,472</u>
Total	<u>2,287,813</u>	<u>2,112,751</u>
Cuentas Por Pagar:		
Exterior:		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,298,812	11,671,609
Locales:		
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.		446,453
Otras	<u>74,188</u>	<u>82,276</u>
Total	<u>11,373,000</u>	<u>12,200,338</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(U. S. dólares)	
Ventas:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	<u>5,079,484</u>	<u>5,563,356</u>
Costo de Ventas:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	<u>529,436</u>	<u>817,090</u>

9. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente el reconocimiento de utilidad en venta de propiedades por US\$567,294; que corresponde a la venta de las haciendas Mercedes y Merceditas efectuada en marzo del 2005.

10. 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 utilidad según estados financieros y la utilidad gravable al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	789,761
Gastos no deducibles	308,157
Ingresos Exentos	<u>(824,762)</u>
Utilidad gravable	<u>273,156</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>68,289</u>
Tasa efectiva	<u>8.65%</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(U. S. dólares)
Saldos al comienzo del año	13,000
Provisión del año	68,289
Pagos efectuados	<u>(13,000)</u>
Saldos al fin del año	<u>68,289</u>

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 27 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.