MEGABANANA S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
Megabanana S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Megabanana S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 2006 y 2005, los 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 MAY 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Deloitte & Touche
SC-RNAE 019
Marzo 30, 2007

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

MEGABANANA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		7,316	42,959
Cuentas por cobrar	4, 8	3,106,635	2,408,278
Inventarios		75,784	124,930
Total activos corrientes		3,189,735	2,576,167
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			2,075
PROPIEDADES:	5		
Plantaciones		7,166,422	6,693,928
Terrenos		2,856,400	2,856,400
Edificios y estructuras		1,821,170	1,803,040
Maquinarias y equipos		497,948	497,948
Equipos de comunicación		42,355	37,857
Vehículos		35,534	
Construcciones en curso		2,564	490,213
Total		12,422,393	12,379,386
Menos depreciación acumulada		(3,054,011)	(2,388,815)
Propiedades, neto		9,368,382	9,990,571
TOTAL		12,558,117	12,568,813

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	**2006**	**2005**
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6, 8	11,683,221	11,689,559
Gastos acumulados		78,443	36,944
Total pasivos corrientes		11,761,664	11,726,503
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7		
Capital social		800	800
Reserva legal		7,112	7,112
Utilidades retenidas		788,541	834,398
Patrimonio de los accionistas		796,453	842,310
TOTAL		12,558,117	12,568,813

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2006	2005
VENTAS NETAS	8	5,292,555	5,079,484
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	8	4,532,692	3,972,109
Administrativos		712,046	873,251
Total		5,244,738	4,845,360
UTILIDAD OPERACIONAL		47,817	234,124
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	9	(65,019)	581,396
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(17,202)	815,520
Menos:			
Participación a trabajadores		12,500	25,759
Impuesto a la renta	10	16,155	68,289
Total		28,655	94,048
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		(45,857)	721,472

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
ENERO 1, 2005	800	7,112	112,926	120,838
Utilidad neta	___	____	721,472	721,472
DICIEMBRE 31, 2005	800	7,112	834,398	842,310
Pérdida	___	____	(45,857)	(45,857)
DICIEMBRE 31, 2006	800	7,112	788,541	796,453

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U. S. dólares)

	2006	2005
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañía relacionada	4,697,513	4,903,825
Pagado a proveedores y empleados	(4,627,205)	(5,367,201)
Otros ingresos, neto	(65,019)	14,102
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	5,289	(449,274)
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(43,007)	(393,045)
Venta de propiedades		880,000
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(43,007)	486,955
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Recuperación de cuentas por cobrar a largo plazo	2,075	
CAJA Y BANCOS		
(Disminución) aumento neto durante el año	(35,643)	37,681
Comienzo del año	42,959	5,278
FIN DEL AÑO	7,316	42,959

(Continúa...)

Ing. Hector Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

MEGABANANA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U. S. dólares)

	2006	2005
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad neta	(45,857)	721,472
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	665,196	638,288
Ganancia en venta de propiedades		(567,294)
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	49,146	3,947
Cuentas por cobrar	(698,357)	(173,439)
Cuentas por pagar	(6,338)	(1,092,026)
Gastos acumulados	41,499	19,778
Total ajustes	51,146	(1,170,746)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	5,289	(449,274)

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

MEGABANANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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, de las cuales al 31 de diciembre del 2006, 627 hectáreas están en producción. El 98% de 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 – Inventarios de materiales y repuestos al costo promedio de adquisición que no excede a valor de mercado.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 a 20 para plantaciones y edificios y estructuras, 10 para maquinarias y equipos de comunicación y 5 para vehículos.

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

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.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2006	2005
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	2,981,112	2,287,813
Impuestos	51,463	60,360
Otras	74,060	60,105
Total	3,106,635	2,408,278

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2006 y 2005, fue como sigue:

	2006	2005
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	9,990,571	10,548,520
Adquisiciones	43,007	393,045
Ventas		(312,706)
Depreciación	(665,196)	(638,288)
Saldo neto al fin de año	9,368,382	9,990,571

Durante el año 2005, ventas corresponden a negociación de las haciendas Mercedes y Merceditas que fueron vendidas a la Compañía CLAUDIACORP S. A. en marzo del 2005.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2006	2005
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	11,390,029	11,373,000
Proveedores	261,125	242,437
Otras	32,067	74,122
Total	11,683,221	11,689,559

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2006	2005
	(U. S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	2,848,120	2,253,078
Otras	132,992	34,735
Total	2,981,112	2,287,813
Cuentas por Pagar:		
Exterior:		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	11,298,812	11,298,812
Locales:		
Zampoti S. A.	39,677	34,231
Agroverde S. .A.	34,772	34,371
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	11,784	
Otras	4,984	5,586
Total	11,390,029	11,373,000

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

	2006	2005
	(U. S. dólares)	
Ventas:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	5,192,866	5,079,484
Costo de Ventas:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	287,134	529,436

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 2 haciendas, nota 5.

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 30 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.