

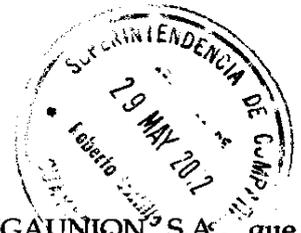
**MEGAUNION S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL  
AUDITOR INDEPENDIENTE**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de MEGAUNION S.A.



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MEGAUNION S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

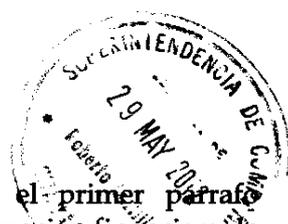
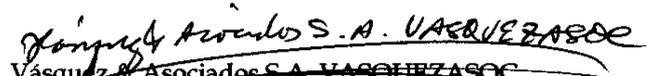
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)**

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MEGAUNION S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

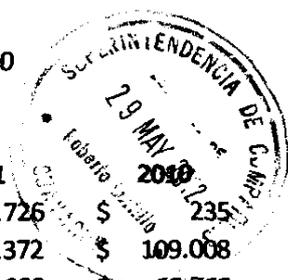
Guayaquil, Ecuador  
Abril, 30 de 2012

  
Carlos Vásquez R.  
Registro No. 0.33592

  
  
VÁSQUEZ & ASOCIADOS S.A. VÁSQUEZASOC  
SC RNAE - 545

MEGAUNION S.A.  
BALANCES GENERALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de E. U. A.)



	Notas	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 5.726	\$ 109.008
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 13.372	\$ 68.760
Inventarios	4	\$ 64.666	\$ 38.333
Gastos pagados por anticipado	5	\$ 38.322	\$ -
Otros activos corrientes		\$ -	\$ 11.417
<b>Total de activo corriente</b>		<b>\$ 122.086</b>	<b>\$ 227.753</b>
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	6	\$ 1.554.525	\$ 1.642.015
Activos diferidos		\$ 2.475	\$ 3.502
<b>Total de activos</b>		<b>\$ 1.679.086</b>	<b>\$ 1.873.270</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por pagar	7	\$ 293.253	\$ 300.613
Porción corriente <i>Obligación a Largo Plazo</i>	9	\$ 189.023	\$ 184.624
Partes relacionadas		\$ 102.884	\$ 309.051
Otros pasivos corrientes		\$ -	\$ 80
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>\$ 585.160</b>	<b>\$ 794.368</b>
Acreedores varios a Largo Plazo		\$ 350.407	\$ 395.648
Partes relacionadas L/Plazo	8	\$ 349.182	\$ -
<i>Obligación a Largo Plazo</i>	9	\$ 169.697	\$ 227.878
<b>Total de pasivos</b>		<b>\$ 1.454.446</b>	<b>\$ 1.417.894</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	10	\$ 300.000	\$ 300.000
Otras reservas		\$ 133.680	\$ 133.680
Aportes para futura capitalización		\$ 19.756	\$ 19.756
Resultados acumulados		\$ (228.796)	\$ 1.940
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 224.640</b>	<b>\$ 455.376</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 1.679.086</b>	<b>\$ 1.873.270</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MEGAUNION S.A.  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresado en dólares de E. U. A.)



	2011	2010
<b>INGRESOS POR VENTAS - NETO</b>	<b>\$ 603.161</b>	<b>\$ 590.887</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de venta	\$ 693.139	\$ 464.477
Gastos de administración	\$ 59.194	\$ 105.526
Gastos financieros	\$ 32.665	\$ 40.272
Otros egresos (ingresos)	\$ 36.559	\$ (23.567)
<b>Total de costos y gastos</b>	<b>\$ 821.557</b>	<b>\$ 586.708</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores</b>	<b>\$ (218.396)</b>	<b>\$ 4.179</b>
Participación a trabajadores	\$ -	\$ 627
Impuesto a la renta	\$ -	\$ 11.713
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<b>\$ (218.396)</b>	<b>\$ (8.160)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MEGAUNION S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de E. U. A.)



	2011	2010
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ (218.396)	\$ (8.160)
Impuesto a la renta y Participación de trabajadores	\$ -	\$ 12.339
Depreciaciones y amortizaciones	\$ 118.080	\$ 90.542
Ajuste en utilidades retenidas	\$ (12.340)	\$ 447
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	\$ 107.053	\$ (26.503)
Inventarios	\$ 4.094	\$ (41.111)
Partes relacionadas-neto	\$ 143.014	\$ 257.774
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	\$ 11	\$ (20.958)
Activos diferidos	\$ 1.028	\$ (1.894)
Cuentas por pagar y otros	\$ (52.681)	\$ 99.595
<b>Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación</b>	<b>\$ 89.863</b>	<b>\$ 362.072</b>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de propiedades	\$ (30.590)	\$ (357.445)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de inversión</b>	<b>\$ (30.590)</b>	<b>\$ (357.445)</b>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Abono de obligaciones financieras	\$ -	\$ (48.876)
Retiro de aporte para futura capitalización	\$ -	\$ (15.988)
Abono de otras obligaciones a largo plazo	(53.782)	\$ (56.585)
Cancelación de préstamos accionistas	\$ -	\$ (2.147)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (53.782)</b>	<b>\$ (123.596)</b>
 <b>Aumento neto en el efectivo</b>	<b>\$ 5.491</b>	<b>\$ (118.969)</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>	<b>\$ 235</b>	<b>\$ 119.204</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 5.726</b>	<b>\$ 235</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MEGAUNION S.A.  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	\$ 300.000	\$ 35.744	\$ 133.680	\$ (2.686)	\$ 466.738
Retiro de aporte de accionista	\$ -	\$ (15.988)	\$ -	\$ -	\$ (15.988)
Reclasificación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 447	\$ 447
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.179	\$ 4.179
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>\$ 300.000</b>	<b>\$ 19.756</b>	<b>\$ 133.680</b>	<b>\$ 1.940</b>	<b>\$ 455.376</b>
Reclasificación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (12.340)	\$ (12.340)
Pérdida del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (218.396)	\$ (218.396)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>\$ 300.000</b>	<b>\$ 19.756</b>	<b>\$ 133.680</b>	<b>\$ (228.796)</b>	<b>\$ 224.640</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MEGAUNION S.A.  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO**

**MEGAUNION S.A.** fue constituida en el año 2007 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización de banano. El 100% de las cajas de banano son vendidas a compañías locales.

**Entorno económico**

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines del 2009 y comienzos del 2010, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía sobre la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

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

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** Los inventarios de materiales e insumos son valorizados mediante el método promedio y no exceden el valor de mercado. El valor de los inventarios de racimos en proceso incluye los desembolsos relacionados al cultivo de las plantaciones que se han realizado por las últimas trece semanas.

**Propiedades maquinarias y equipos.-** Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo histórico, menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Plantaciones	20 años
Edificios y estructuras	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

**Reconocimiento de ingresos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando las cajas de banano son embarcadas.

**Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.-** La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

**Uso de estimaciones.-** La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.-** Mediante Resoluciones N° 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 MEGAUNION S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cientes	\$ 12.798	\$ 102.727
Anticipo a empleados y obreros	\$ -	\$ 221
Anticipos Proveedores	\$ -	\$ 5.962
Anticipo a contratista	\$ -	\$ 1.100
Otras cuentas por cobrar	\$ 1.576	\$ -
	<u>\$ 14.374</u>	<u>\$ 110.010</u>
Menos - Provisión de cuentas incobrables	\$ (1.002)	\$ (1.002)
	<u>\$ 13.372</u>	<u>\$ 109.008</u>

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Inventario de materiales e insumos	\$ 5.887	\$ 15.506
Inventario de racimos en proceso	\$ 58.779	\$ 53.254
	<u>\$ 64.666</u>	<u>\$ 68.760</u>

### 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Crédito Tributario	\$ 38.322	\$ 38.333
	<u>\$ 38.322</u>	<u>\$ 38.333</u>

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Terrenos	\$ 214.598	\$ 214.598
Inmuebles	\$ 71.405	\$ 63.926
Muebles y enseres	\$ 3.629	\$ 3.143
Maquinaria, equipo e instalaciones	\$ 653.009	\$ 652.208
Equipo de computación y software	\$ 8.549	\$ 8.549
Vehículos	\$ 23.168	\$ 23.168
Obras en proceso	\$ 930.122	\$ 908.297
	<u>\$ 1.904.480</u>	<u>\$ 1.873.890</u>
Menos- Depreciación acumulada	\$ (349.955)	\$ (231.875)
	<u>\$ 1.554.525</u>	<u>\$ 1.642.015</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos y su depreciación es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldos al inicio del año	\$ 1.642.015	\$ 1.374.789
Adiciones, neto	\$ 30.590	\$ 357.445
Depreciaciones	\$ (118.080)	\$ (90.219)
<b>Saldos netos al final del año</b>	<u>\$ 1.554.525</u>	<u>\$ 1.642.015</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proveedores locales	\$ 271.935	\$ 289.678
Obligaciones tributarias	\$ -	\$ 2.628
Provisiones sociales	\$ 11.424	\$ 8.307
Otras cuentas por pagar	\$ 9.894	\$ -
	<u>\$ 293.253</u>	<u>\$ 300.613</u>

## 8. PARTES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las partidas relacionadas a largo plazo es el siguiente:

	2011	2010
Marabig S.A.	\$ 21.765	\$ -
Bioteccor S.A.	\$ 1.558	\$ -
Producvista S.A.	\$ 191.579	\$ -
Bizdones S.A.	\$ (12.132)	\$ -
Nefidusa S.A.	\$ (76)	\$ -
Firesky S.A.	\$ (2.051)	\$ -
Waywork S.A.	\$ 142.018	\$ -
Invehogar S.A.	\$ 6.521	\$ -
	<u>\$ 349.182</u>	<u>\$ -</u>

## 9. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	2011		2010	
	Porción a		Porción a	
	corto	largo plazo	corto	largo plazo
Corporación Financiera Nacional (Préstamo A.Fijo)(1)	\$ 58.182	\$ 169.697	\$ 58.182	\$ 227.878
Banco del Pichincha(2)	\$ 120.000	\$ -	\$ 100.000	\$ -
Visa Pichincha	\$ 10.841	\$ -	\$ 16.131	\$ -
Banco del Pichincha Sobregiro Bancario	\$ -	\$ -	\$ 10.311	\$ -
	<u>\$ 189.023</u>	<u>\$ 169.697</u>	<u>\$ 184.624</u>	<u>\$ 227.878</u>

(1) Monto nominal \$320.000,00; Tasa de interés 9,5685%; plazo 2160 días.

(2) Monto nominal \$20.000,00; Tasa de interés 7,50%; plazo 358 días.

Monto nominal \$50.000,00; Tasa de interés 7,25%; plazo 177 días.

Monto nominal \$50.000,00; Tasa de interés 7,50%; plazo 357 días.

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

## 11. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento es el siguiente:

	2011	2010
Saldos al inicio del año	\$ 627	\$ 448
Provisión del año	\$ -	\$ 627
Pagos efectuados	\$ (627)	\$ (448)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 627</b>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ (218.396)	\$ 4.179
Participación trabajadores	\$ -	\$ (627)
Gastos no deducibles	\$ 78.373	\$ 43.298
Utilidad gravable (Pérdida)	\$ (140.023)	\$ 46.850
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11.713</b>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	\$ 11.713	\$ 4.438
Provisión del año	\$ -	\$ 11.713
Pagos efectuados	\$ (11.713)	\$ (4.438)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11.713</b>

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2012), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.