

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Bananera Las Mercedes S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Bananera Las Mercedes S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio 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 Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia 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 gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 calificada** de auditoría.

Bases para calificar la opinión

6. No se ha efectuado la medición a valor razonable de los cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. De acuerdo al criterio de la administración, dichas plantaciones se encuentran valoradas al costo, sin embargo las Normas Internacionales de Contabilidad establecen su medición al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta de los cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, por lo tanto no nos fue posible cuantificar los efectos si este ajuste se hubiera realizado.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, **excepto por los efectos de asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Bananera Las Mercedes S.A. al 31 de diciembre del 2012, 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.

Asunto de énfasis

8. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene pérdidas recurrentes por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 por US\$191 mil, US\$153 mil y US\$41 mil, respectivamente. Adicionalmente el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación es negativo en US\$3.6 millones y US\$585 mil, tanto por el año 2012 y 2011 respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la Compañía depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la existencia de una falta de seguridad material que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como una empresa en funcionamiento.
9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. 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 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre el que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión con salvedades, el 30 de noviembre del 2012, y un informe de auditoría con una opinión sin salvedades emitido por otros auditores el 18 de febrero del 2011, por los años respectivos. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

10. Con fecha 10 de Diciembre del 2012, la Superintendencia de Compañías, emite Resolución No. SC-IJ-G-12-0143, en la cual se declara la intervención de la Compañía Bananera Las Mercedes S.A. por estar incurso en la causal 3 del Artículo 354 de la Ley de Compañías; con el objeto de supervigilar su marcha económica, para lo cual se designó un interventor, tal como lo ampliamos en la nota 1 y 19.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Junio 15, 2012

BANANERA LAS MERCEDES S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
(en miles de U. S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Bancos		19	221	2
Cuentas por cobrar	5,17	11,169	18,781	9,352
Inventarios		199	257	347
Activos por impuestos corrientes	9	979	924	983
Otros Activos		<u>12</u>	<u>28</u>	<u>22</u>
Total activos corrientes		<u>12,378</u>	<u>20,211</u>	<u>10,706</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	6	1,761	1,798	1,691
Activos Biológicos	7	629	150	215
Otros activos		<u>-</u>	<u>28</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>2,390</u>	<u>1,976</u>	<u>1,906</u>
TOTAL		<u>14,768</u>	<u>22,187</u>	<u>12,612</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante Legal

C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		225	46	408
Cuentas por pagar	8,17	6,886	18,465	9,412
Pasivos por impuestos corrientes	9	70	169	118
Obligaciones acumuladas	11	<u>754</u>	<u>657</u>	<u>629</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,935</u>	<u>19,337</u>	<u>10,567</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones a largo plazo	12	5,504	1,330	385
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>645</u>	<u>645</u>	<u>650</u>
Total pasivos no corrientes		6,149	1,975	1,035
Total pasivos		<u>14,084</u>	<u>21,312</u>	<u>11,602</u>
PATRIMONIO:	15			
Capital social		44	44	44
Reservas		5	1,131	1,131
Resultados acumulados		<u>635</u>	<u>(300)</u>	<u>(165)</u>
Total patrimonio		<u>684</u>	<u>875</u>	<u>1,010</u>
TOTAL		<u>14,768</u>	<u>22,187</u>	<u>12,612</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

BANANERA LAS MERCEDES S.A.

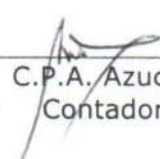
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	17	9,574	9,575
COSTO DE VENTAS	16	<u>9,063</u>	<u>9,352</u>
MARGEN BRUTO		511	223
Gastos de administración y ventas	16	(654)	(863)
Gastos financieros	16	(6)	(63)
Otros ingresos		<u>153</u>	<u>654</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4	<u>(49)</u>
Impuesto a la Renta Corriente	9	<u>(195)</u>	<u>(104)</u>
PERDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(191)</u>	<u>(153)</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

BANANERA LAS MERCEDES S.A.

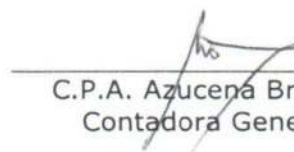
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Pérdidas Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	44	1,131	(165)	1,010
Ajuste años anteriores			18	1,448
Pérdida del año			(153)	(153)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	44	1,131	(300)	875
Reclasificación Reserva de Capital		(1,126)	1,126	-
Pérdida del año			(191)	(191)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	44	5	635	684

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

BANANERA LAS MERCEDES S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2012 2011
(en miles de U.S.dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Recibido de clientes	17,237	86
Pagos a proveedores y a empleados	(20,782)	(1,158)
Intereses pagados	(6)	(63)
Otros ingresos	153	654
Impuesto a la renta	<u>(195)</u>	<u>(104)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de Operación	<u>(3,593)</u>	<u>(585)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipo	(114)	(111)
Adquisición en otros activos	<u>(463)</u>	<u>(52)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de Inversión	<u>(577)</u>	<u>(163)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar a bancos y otros	3,968	(363)
Obligaciones a Largo Plazo	<u>-</u>	<u>1,330</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Financiamiento	<u>3,968</u>	<u>967</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO
(Disminución) incremento neto en efectivo y
equivalentes de efectivo

(202) 219
221 2

SALDOS AL FIN DEL AÑO

19 221

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General