

**NAPORTEC S. A.**

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



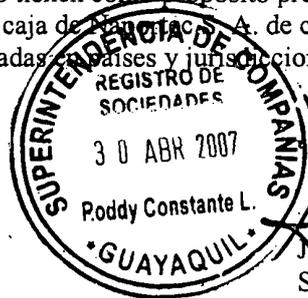
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de Naportec S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Naportec 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 auditorias.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestras auditorias 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 auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria del valor registrado en propiedades por US\$408,000 que corresponde a adquisición de terreno. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible probar la razonabilidad del referido valor a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005, por la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Naportec S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados 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.
5. 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 Naportec 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 30, 2007



*Jaime Castro H.*  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

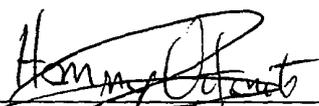
A member firm of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**NAPORTEC S. A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Caja y banco		20	7
Cuentas por cobrar	4, 10	9,376	4,463
Inventarios	5	1,033	999
Gastos anticipados		55	56
Total activos corrientes		<u>10,484</u>	<u>5,525</u>
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>	6		
Terreno		408	408
Maquinariás y equipos		3,777	3,687
Vehículos		1,253	1,255
Equipos de computación y comunicación		335	334
Instalaciones		593	295
Construcciones en curso		52	485
Total		6,418	6,464
Menos depreciación acumulada		<u>(3,986)</u>	<u>(3,683)</u>
Activos fijos, neto		<u>2,432</u>	<u>2,781</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>12,916</u></b>	<b><u>8,306</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7, 10	<u>9,762</u>	<u>5,365</u>
JUBILACION PATRONAL		<u>74</u>	<u>18</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	9		
Capital social		2,809	2,809
Utilidades retenidas		<u>271</u>	<u>114</u>
Total		<u>3,080</u>	<u>2,923</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>12,916</u></b>	<b><u>8,306</u></b>
Ver notas a los estados financieros			

  
Ing. Mario Padilla Nickols  
Representante Legal

  
CPA. Henry Viteri  
Contador General

**NAPORTEC S. A.**

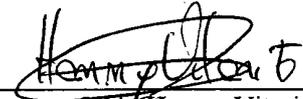
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
INGRESOS:			
Servicios portuarios	10, 11	<u>7,988</u>	<u>6,226</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de operación		5,940	4,890
Gastos de administración		<u>1,640</u>	<u>1,174</u>
Total		<u>7,580</u>	<u>6,064</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		408	162
OTROS EGRESOS	12	<u>(114)</u>	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>294</u>	<u>162</u>
Menos:			
Participación a trabajadores		24	86
Impuesto a la renta	8	<u>113</u>	<u>34</u>
Total		<u>137</u>	<u>120</u>
UTILIDAD NETA		<u>157</u>	<u>42</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Mario Padilla Nickols  
Representante Legal

  
CPA. Henry Viteri  
Contador General

**NAPORTEC S. A.**

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

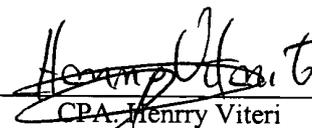
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	2,809	72	2,881
Utilidad	—	<u>42</u>	<u>42</u>
DICIEMBRE 31, 2005	2,809	114	2,923
Utilidad	—	<u>157</u>	<u>157</u>
DICIEMBRE 31, 2006	<u>2,809</u>	<u>271</u>	<u>3,080</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mario Padilla Nickols  
Representante Legal



CPA. Henry Viteri  
Contador General

**NAPORTEC S. A.**

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	3,175	4,754
Pagado a proveedores y empleados	(3,000)	(3,866)
Impuesto a la renta	(85)	(28)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>90</u>	<u>860</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(77)	(935)
Otros activos	<u>82</u>	<u>82</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(77)</u>	<u>(853)</u>
<b>CAJA Y BANCO:</b>		
Aumento neto durante el año	13	7
Comienzo del año	<u>7</u>	<u>7</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	<u>157</u>	<u>42</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	426	386
Provisión cuentas incobrables	(27)	33
Provisión para jubilación patronal	57	18
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(4,886)	(1,460)
Inventarios	(34)	(121)
Gastos anticipados	1	(46)
Cuentas por pagar	4,396	2,008
Total ajustes	<u>(67)</u>	<u>818</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>90</u></b>	<b><u>860</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mario Padilla Nickols  
Representante Legal



CPA. Henry Viteri  
Contador General

## **NAPORTEC S. A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en diciembre del año 2000 e inició sus operaciones en enero del 2003. Su actividad principal es la prestación de servicios de operador portuario, los cuales incluyen: movilización de carga seca y refrigerada, almacenamiento, carga, descarga y monitoreo de contenedores de importación y exportación. Durante los años 2006 y 2005, el 62% y 52% de los ingresos respectivamente, provienen de servicios proporcionados a compañías relacionadas.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía recibió en octubre del 2003, aportes de Compañía Naviera Agmaresa S. A., de activos fijos por US\$1.9 millones e inventario por US\$906,953 con lo cual Agmaresa se convirtió en el accionista mayoritario con el 99.9% de participación.

#### **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 Inventarios** - Al costo promedio de adquisición que no excede al valor de mercado.

**Valuación de Activos Fijos** - 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 para instalaciones y maquinarias y equipos, 5 para vehículos y equipos de comunicación y 3 para equipos de computación.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año a las tasas del 15 y 25% de acuerdo con disposiciones legales. Participación a trabajadores incluye además beneficios cancelados de acuerdo con el contrato colectivo de la empresa.

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Costos** - Se reconocen mensualmente en los resultados del año en función de su causación.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia

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>
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	9,080	4,270
Clientes	165	162
Anticipo de impuesto a la renta	51	
Empleados	14	28
Otras	74	38
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8)</u>	<u>(35)</u>
Total	<u>9,376</u>	<u>4,463</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de las cuentas por cobrar clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Por vencer	10	125
Vencido:		
Hasta 60 días	111	13
Más de 60 días	<u>44</u>	<u>24</u>
Total	<u>165</u>	<u>162</u>

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye principalmente materiales y repuestos, los cuales no exceden el valor de mercado.

## 6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos durante el año fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	2,781	2,232
Adquisiciones	77	935
Depreciación	<u>(426)</u>	<u>(386)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>2,432</u>	<u>2,781</u>

Al 31 de diciembre del 2005, adquisiciones incluyen principalmente US\$408,000 por compra de terreno a la Cía. Industria Trinitaria Trinindustria S. A.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	9,289	4,793
Proveedores	281	487
Impuesto a la renta, nota 8	113	34
Otras	<u>79</u>	<u>51</u>
Total	<u>9,762</u>	<u>5,365</u>

## 8. 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. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	270	76
Gastos no deducibles	<u>183</u>	<u>50</u>
Utilidad gravable	<u>453</u>	<u>126</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>113</u>	<u>34</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	34	28
Provisión del año	113	34
Pagos efectuados	<u>(34)</u>	<u>(28)</u>
Saldos al fin del año	<u>113</u>	<u>34</u>

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, representa 2,808,931 acciones ordinarias con valor unitario de US\$1.

## 10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Exterior:		
Dole Fresh Fruti International Ltd.	646	
Mahele Limited	136	
Otras	8	
Locales:		
Granelcont S. A.	3,083	1,147
Talleres y Llantas Tallan S. A.	1,669	837
Tecnilec, Técnicos y Eléctricos S. A.	1,298	649
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	924	791
Friocont S. A.	744	301
Transportes Pormar S. A.	572	431
Productora Cartonera S. A. PROCARSA		112
Otras		<u>2</u>
Total	<u>9,080</u>	<u>4,270</u>

... Diciembre 31...  
2006                      2005  
(en miles de U. S. dólares)

Cuentas por Pagar

Exterior:

Dole Fresh Fruit International Ltd.	8,658	4,152
Banaplus Purchase Company	408	408
Otras	92	43

Locales:

Unión de Bananeros Ecuatorianos	102	
Bananapuerto Puerto Bananero S. A.		154
Otras	<u>29</u>	<u>36</u>

Total	<u>9,289</u>	<u>4,793</u>
-------	--------------	--------------

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

... Diciembre 31...  
2006                      2005  
(en miles de U. S. dólares)

Ingresos

Dole Fresh Fruit International Ltd.	3,720	2,242
Dole Fresh Fruit Shipping	355	
Dole Ocean Cargo Express	801	1,015
Dole Ocean Cargo Bananos	<u>46</u>	<u>      </u>
Total	<u>4,922</u>	<u>3,257</u>

**11. CONTRATOS**

Civil de Operación y Administración – En septiembre 9 del 2002, Bananapuerto Puerto Bananero S. A. y Compañía Naviera Agmaresa S. A., acordaron ceder a favor de Naportec S. A. los derechos y obligaciones, adquiridos a la firma del Contrato civil de operación y administración.

El referido contrato tiene por objeto, el encargo a Naportec de todas las actividades administrativas y operacionales que sean necesarias para que el muelle propiedad de Bananapuerto opere en forma eficiente. Los honorarios que percibirá Naportec serán las tarifas cobradas a los barcos que acoderen en el puerto.

**12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía contrató el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Dicho estudio constituye una base para

determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. De acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dicho estudio, en caso de existir, serán cancelados en base a la legislación tributaria vigente.

Durante el año 2006, la Compañía canceló impuesto a la renta adicional por US\$113,774 determinado en el estudio de precios de transferencia del año 2005 el cual fue registrado en la cuenta otros egresos

### **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

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.

---