

Mayo 29, 2007
GYE1610507

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros reemitidos de **JOKAY S.A.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2006, compañía domiciliada en Guayaquil y cuyo expediente es 109895-2002.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm
Gerente



JOKAY S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

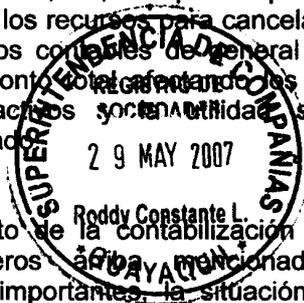
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Jokay S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Jokay S.A. al 31 de diciembre del 2006 (reemitido) y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados 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 de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar relacionadas presentan un valor por cobrar a Expatlantic por US\$161,155, compañía que no ha tenido operaciones durante el ejercicio y no tiene los recursos para cancelar la obligación con Jokay S.A.. De acuerdo con principios contables de general aceptación se debió contabilizar una provisión por el monto total representando los resultados del ejercicio, lo que ocasiona que los activos y otros recursos se encuentren sobreestimados en el valor antes mencionado.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la contabilización descrita en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Jokay S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



5. Con fecha Marzo 1, 2007 emitimos nuestro informe como auditores independientes relacionados a los estados financieros de la Compañía Jokay S.A. por el ejercicio económico que termino el 31 de diciembre del 2006, cuya opinión contenía dos salvedades. Como se menciona en Nota 2. "REEMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS", de acuerdo a Junta General de Accionistas de fecha 20 de abril del 2007, se decidió la reemisión del balance general adjunto de Jokay S.A. y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que termino el 31 de diciembre del 2006 para la corrección del registro contable de las plantaciones en proceso.

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Jokay S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$1,373,694 (2005: US\$1,356,381) y de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador se encuentra en causal de disolución por cuanto las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital más reservas. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.

7. Como se menciona en Nota 4. PARTES RELACIONADAS, NETO a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene cuentas por pagar con relacionadas por US\$1,410,320 (2005: US\$1,424,471).

Guayaquil, Ecuador
Mayo 22, 2007

~~Teresa Hansen-Holm~~
Matricula CPA 23.895



~~Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.~~
SC RNAE 7-00

JOKAY S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Equivalentes de efectivo		2,632	6,913
Cuentas por cobrar		89,584	199,623
Partes relacionadas, neto	4	191,997	0
Inventarios		134,371	134,366
Total activo corriente		<u>418,584</u>	<u>340,902</u>
Propiedad, mobiliarios y equipos, neto	5	<u>2,520,288</u>	<u>2,572,775</u>
Total activos		<u>2,938,872</u>	<u>2,913,677</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiros bancarios		0	24,460
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	6	249,959	845,462
Cuentas por pagar	7	148,343	326,765
Gastos acumulados y obligaciones al fisco	8	<u>22,227</u>	<u>196,524</u>
Total pasivo corriente		420,529	1,393,211
Partes relacionadas, neto	4	1,410,320	1,424,471
Obligaciones a largo plazo	6	1,039,007	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	9	800	800
Aporte futura capitalización		1,000,000	1,000,000
Reserva por valuación		441,910	451,576
Pérdidas acumuladas		<u>(1,373,694)</u>	<u>(1,356,381)</u>
Total patrimonio de los accionistas		69,016	95,995
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,938,872</u>	<u>2,913,677</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

JOKAY S.A.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR VENTAS	1,309,790	1,106,928
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costos de ventas	864,958	758,193
Gasto administración	228,907	204,881
Gasto depreciación y amortización	48,601	42,305
Total costos y gastos	<u>1,142,467</u>	<u>1,005,379</u>
Utilidad operacional	167,323	101,549
Otros egresos, neto	62,449	0
Gasto financiero	<u>122,187</u>	<u>167,750</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(17,313)</u>	<u>(66,201)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

JOKAY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31 del 2004	800	1,000,000	451,576	(1,290,180)	162,196
Pérdida del ejercicio				(66,201)	(66,201)
Saldos diciembre 31 del 2005	800	1,000,000	451,576	(1,356,381)	95,995
Ajuste activos fijos			(9,666)		(9,666)
Pérdida del ejercicio				(17,313)	(17,313)
Saldos diciembre 31 del 2006	800	1,000,000	441,910	(1,373,694)	69,016

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

JOKAY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Pérdida del ejercicio	(17,313)	(66,201)
Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	47,582	44,340
Provisión intereses	85,916	164,934
Inventario de banano en proceso	2,040	10,033
Baja y venta de activos fijos	62,449	0
Impuestos	0	1,032
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	68,662	(116,125)
Inventarios	(2,045)	5,196
Proveedores y otros	(50,787)	(17,558)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>196,504</u>	<u>25,651</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(67,615)</u>	<u>(8,597)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(67,615)	(8,597)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos pagados	<u>(133,170)</u>	<u>(10,870)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(133,170)	(10,870)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(4,281)	6,184
Efectivo al comienzo del año	6,913	729
Efectivo al final del año	2,632	6,913

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

JOKAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Jokay S.A. fue constituida en Ecuador en agosto del 2002 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización local de banano. El 100% (2005;24%) del banano cosechado en el 2006, fue vendido a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos (UBESA) S.A.

2. REEMISION DE ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha Abril 20, 2007, la Junta General de Accionistas decidió la reemisión del balance general adjunto de Jokay S.A. y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006, para corregir la contabilización de las plantaciones en proceso.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

Empresa en Marcha

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005, han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de los ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como empresa en marcha y por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros

Inventarios en proceso

La compañía registra en inventario en proceso los costos agrícolas relacionadas con las últimas cuarenta semanas.

Propiedad, Mobiliarios y Equipos

La propiedad, mobiliarios y equipos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, excepto la hacienda y su infraestructura que se encuentran registradas a su valor de mercado establecido por un perito independiente. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. 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:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años

4. PARTES RELACIONADAS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, está compuesto por:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Expoatlantic S.A.	192,158	0	31,003	0
Ecpomarte S.A.	19,211	1,150,014	0	1,150,014
Zeta Cultivo Agroindustrial	0	5,500	0	5,500
Gigliot S.A.	11,631	0	0	0
Provisión cuentas incobrables	(31,003)	(1,155,514)	(31,003)	(1,155,514)
	<u>191,997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Expoatlantic S.A.		341	0	341
Frioport S.A.	0	113,055	0	172,409
Furnessia Holding Ltd.	0	1,296,924	0	1,251,721
	<u>0</u>	<u>1,410,320</u>	<u>0</u>	<u>1,424,471</u>

Las principales transacciones celebradas durante el 2006 y 2005 con partes relacionadas son:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Absorción obligación de Expoatlantic (1)	161,155	0

(1) Ver Nota 6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

La obligación con relacionada genera un interés del 5.5% durante el 2006 y no tienen fecha de vencimiento.

5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de las propiedad, mobiliario y equipos es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Saldo neto al inicio del año	2,572,775	2,608,518	(1)
Adiciones, neto	67,616	8,597	
Baja de activos	(72,066)	0	
Venta de Activos Fijos	(455)	0	
Depreciación	<u>(47,582)</u>	<u>(44,340)</u>	
Saldo neto al final del año	<u>2,520,288</u>	<u>2,572,775</u>	

(1) La hacienda Clemencia, la cual posee una extensión de 200 hectáreas de plantación de banano y 19,54 hectáreas de teca, esta hipotecada a favor de Filanbanco S.A. en Liquidación y de Filanbanco Trust & Banking Corp..

6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones bancarias a largo plazo registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>IVACO Corporation (1)</u>		
Préstamo a un interés anual 2,5%, con vencimiento semanales hasta diciembre del 2011.	181,483	786,004
<u>Kimtech (2)</u>		
Préstamo a un interés anual 12%, con vencimientos semanales hasta septiembre del 2010.	<u>68,476</u>	<u>253,003</u>
	<u>249,959</u>	<u>1,039,007</u>

(1) Con fecha 31 de agosto del 2006 se firma el contrato de crédito con IVACO Corporation por un préstamo de US\$969,236. El préstamo se encuentra garantizado por un lote de terreno denominado Agro-Cedros de la Hacienda Italia de propiedad de la compañía relacionada Frioport S.A. y pagare a la orden emitido por Jokay a favor de IVACO Corporation. Este préstamo será cancelado semanalmente por UBESA, en virtud del Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano que mantiene Jokay S.A. con UBESA, Ver Nota 10. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

(2) Con fecha 16 de agosto del 2006, se elevó a escritura pública la obligación que Ecpomarte S.A. y Expoatlantic S.A. mantenían con Kimtech S.A. por US\$368,716 sustituyendo legalmente a Jokay S.A. como deudor. El préstamo se encuentra garantizado mediante hipoteca abierta de 50 hcts de la Hacienda Italia de propiedad de la compañía relacionada Frioport S.A. y pagaré a la orden emitida por Jokay a favor de Kimtech S.A.. Este préstamo será cancelado semanalmente por UBESA, en virtud del Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano que mantiene Jokay S.A. con UBESA, Ver Nota 10. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

	<u>2005</u>
<u>Filanbanco en Liquidación</u>	
Préstamo a un interés anual 9,80%, con vencimiento en mayo del 2003.	154,065
<u>Filanbanco en Liquidación</u>	
Pagare prendario comercial a un interés anual del 9,50%, con vencimiento en marzo del 2011.	691,397
	<u>845,462</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar están compuestas por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	37,007	41,919
Acreedores varios	111,336	278,989 (1)
Otros	0	5,857
	<u>148,343</u>	<u>326,765</u>

(1) Acreedores varios incluye principalmente la absorción de la obligación por préstamo que mantenía la compañía relacionada Expoatlantic S.A. con la compañía Kimtech S.A. por un valor de US\$200,945. Ver Nota 6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

8. GASTOS ACUMULADOS Y OBLIGACIONES AL FISCO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos acumulados y obligaciones al fisco, esta compuesto por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses bancarios (1)	0	176,282
Obligaciones al fisco	22,227	20,242
	<u>22,227</u>	<u>196,524</u>

(1) Incluye principalmente intereses por pagar por las obligaciones con Filanbanco en Liquidación, Ver Nota 6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

9. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Aporte Futura Capitalización

En acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de diciembre del 2004, se decidió transferir US\$1,000,000 de pasivos mantenidos con la accionista a aporte futura capitalización.

Reserva por Valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos y maquinarias y equipos como resultado de avalúo técnico

realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía o absorción de pérdidas.

10. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano

El 9 de diciembre del 2005, se firmó el Contrato de Exclusividad para Compra - Venta de Banano con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. (UBESA) con vigencia hasta junio del 2010, bajo este contrato Jokay S.A. debe entregar el 100% de su producción de manera exclusiva a UBESA.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 22, 2007) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.