

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

Junio 16, 2008

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Compañía Naviera Agmaresa S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Jaime Castro H.
Socio

C.I.: 0907815401
CV#: 093-0154

Exp: 19046



A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

**COMPAÑÍA NAVIERA
AGMARESA S.A.**

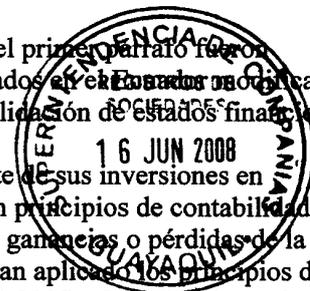
Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Compañía Naviera Agmaresa S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Naviera Agmaresa S. A. (no consolidados) al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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. Tal como se explica en la nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador o modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.
4. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha efectuado el ajuste de sus inversiones en acciones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, el inversionista debe reconocer las ganancias o pérdidas de la compañía en que invierte, después de la fecha de adquisición. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las inversiones permanentes y la utilidad del año se hubieran incrementado en US\$206,296 y en US\$157,421, respectivamente.
5. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte del Accionista de Compañía Naviera Agmaresa S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otros organismos de control en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.



6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de no registrar los ajustes originados por la valuación al método de participación de las inversiones en acciones, indicado en el párrafo 4; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Naviera Agmaresa S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la nota 2.
7. 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 Naviera Agmaresa 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 24, 2008

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



COMPañIA NAVIERA AGMARESA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco			5,277
Cuentas por cobrar	3, 7	2,653,864	4,198,486
Inventario		<u>63,511</u>	<u>29,492</u>
Total activos corrientes		<u>2,717,375</u>	<u>4,233,255</u>
INVERSIONES PERMANENTES	4	<u>3,079,242</u>	<u>2,921,813</u>
TOTAL		<u>5,796,617</u>	<u>7,155,068</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5, 7	<u>2,881,941</u>	<u>4,468,481</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	6	6,400	6,400
Reserva de capital		2,972,758	2,972,758
Reserva legal		3,231	3,231
Déficit acumulado		<u>(67,713)</u>	<u>(295,802)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,914,676</u>	<u>2,686,587</u>
TOTAL		<u>5,796,617</u>	<u>7,155,068</u>

Ver notas a los estados financieros


Mario Padilla Nickols
Representante Legal


CPA. Katya González
Contador General

COMPañIA NAVIERA AGMARESA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:	7, 9		
Venta de repuestos		178,994	506,298
Servicios de administración		<u>49,975</u>	<u>120,900</u>
Total		<u>228,969</u>	<u>627,198</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de operación	7	182,984	583,672
Gastos de administración		<u>48,856</u>	<u>42,519</u>
Total		<u>231,840</u>	<u>626,191</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(2,871)	1,007
OTROS INGRESOS:	7	230,960	
Impuesto a la renta	8	—	<u>1,864</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>228,089</u>	<u>(857)</u>

Ver notas a los estados financieros



Mario Padilla Nickols
Representante Legal



CPA. Katya González
Contador General

COMPañIA NAVIERA AGMARESA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	6,400	2,972,758	3,231	(294,945)	2,687,444
Utilidad neta	—	—	—	(857)	(857)
Diciembre 31, 2006	6,400	2,972,758	3,231	(295,802)	2,686,587
Pérdida neta	—	—	—	228,089	228,089
Diciembre 31, 2007	<u>6,400</u>	<u>2,972,758</u>	<u>3,231</u>	<u>(67,713)</u>	<u>2,914,676</u>

Ver notas a los estados financieros



Maria Padilla Nickols
Representante Legal



CPA Katya González
Contador General

COMPañIA NAVIERA AGMARESA S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJO DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	228,969	627,198
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(211,309)</u>	<u>(742,251)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>17,660</u>	<u>(115,053)</u>
FLUJO DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas, neto	(23,968)	118,933
Sobregiro Bancario	<u>1,031</u>	—
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(22,937)</u>	<u>118,933</u>
BANCO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(5,277)	3,880
Comienzo del año	<u>5,277</u>	<u>1,397</u>
FIN DEL AÑO		<u>5,277</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	<u>228,089</u>	<u>(857)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Utilidad por valuación de inversiones permanentes	(157,429)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(31,046)	19,448
Inventarios	(34,019)	(29,492)
Cuentas por pagar	(14,024)	(26,318)
Impuesto a la renta	<u>26,089</u>	<u>(77,834)</u>
Total ajustes	<u>(210,429)</u>	<u>(114,196)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>17,660</u>	<u>(115,053)</u>

Ver notas a los estados financieros



Mario Padilla Nickols
Representante Legal



CPA Katya González
Contador General

COMPAÑIA NAVIERA AGMARESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en febrero de 1980 y su actividad principal hasta el año 2002 fue la prestación de servicios portuarios, transporte marítimo y cabotaje. A partir del año 2003, la Compañía realiza la venta de repuestos de contenedores y proporciona servicios administrativos a las compañías relacionadas Naportec S.A. y Dole Fresh Fruit, respectivamente.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 Inversiones – Al método de participación. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las Compañías emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión. En el año 2007, la Compañía no actualizó la valuación de sus inversiones.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año a la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2007	2006
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 7	2,617,813	4,165,528
Impuestos	33,789	27,953
Otras	<u>2,262</u>	<u>5,005</u>
Total	<u>2,653,864</u>	<u>4,198,486</u>

4. INVERSIONES PERMANENTES

	% de participación	... 2007 2006 ...	
		<u>Costo</u>	<u>Valor en libros</u> (U. S. dólares)	<u>Costo</u>	<u>Valor en libros</u>
		Naportec S.A.	99.99	2,807,931	3,079,242

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía reconoció en los resultados del año una utilidad por US\$157,429 relacionados con su participación en los resultados de su subsidiaria del año 2006; sin embargo no ha reconocido US\$206,296 por ganancias de la valuación de inversiones en acciones en base al método patrimonial proporcional por los resultados de su subsidiaria por el año 2007.

Durante los años 2007 y 2006, la Compañía no ha recibido dividendos relacionados por la inversión en acciones.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 7	2,880,268	4,451,951
Proveedores	313	13,907
Impuestos		1,864
Otros	<u>1,360</u>	<u>759</u>
Total	<u>2,881,941</u>	<u>4,468,481</u>

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representa 160,000 acciones ordinarias con valor unitario de US\$0.04.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

7. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	2,376,881	3,926,376
Industrias Técnicas Báltime de Colombia	174,903	174,903
Standard Fruit de Honduras	64,249	64,249
<i>Locales:</i>		
Procarsa S.A.	<u>1,780</u>	<u> </u>
Total	<u>2,617,813</u>	<u>4,165,528</u>
Cuentas por Pagar:		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit Internacional Ltd.		1,513,677
Standard Fruit de Costa Rica	62,152	62,152
Inversiones Agrica S. A.	47,790	47,790
Standard Fruit Company	30,224	30,224
Dole Purchasing Company		56,598
<i>Locales:</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	1,789,547	1,776,592
Naportec S. A.	909,730	924,093
Otras	<u>40,825</u>	<u>40,825</u>
Total	<u>2,880,268</u>	<u>4,451,951</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
Ingresos:		
Naportec S. A.	178,994	506,298
Dole Fresh Fruit International Ltd.	49,975	120,900
Otros ingresos:		
Valuación de inversiones	157,429	
Compras:		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	78,300	439,368

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 al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad antes impuesto a la renta según estados financieros	228,089
Gastos no deducibles	310
Ingresos Exentos	(230,960)
Pérdida	<u>(2,561)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,864
Provisión del año	
Pagos efectuados	<u>(1,864)</u>
Saldos al fin del año	

9. CONTRATOS

Civil de Operación y Administración – En junio 4 de 1999, la Compañía suscribió contrato con Bananapuerto Puerto Bananero S.A., mediante el cual ésta le encarga la administración y operación del puerto de su propiedad; para el cumplimiento del contrato, Bananapuerto entregó las instalaciones, maquinarias, oficinas y bodegas para que a partir de la firma del acta de entrega – recepción de las instalaciones, Agmaresa las utilice en el manejo y operación del puerto. Los honorarios que recibirá la Compañía serán las tarifas que se perciban de los barcos que acoderen en el puerto.

En septiembre 6 del 2002, Bananapuerto entregó las instalaciones del puerto a Compañía Naviera Agmaresa S.A., mediante la suscripción de la correspondiente acta de entrega – recepción.

En septiembre 9 del 2002, se realizó modificación al “Contrato civil de operación y administración”, mediante el cual Bananapuerto y Agmaresa acordaron ceder los derechos y obligaciones, adquiridos a la firma del contrato, a favor de Naportec S.A.

10. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene juicio por demandas laborales presentadas por ex – trabajadores por US\$1.7 millones, de acuerdo a criterio de los abogados, la fecha de resolución y la cuantía máxima de los pasivos que estos causarán para la Compañía es incierta, consecuentemente no ha constituido provisión por este concepto. La Administración y el departamento legal de la Compañía ha manifestado la posibilidad de no perder tales juicios.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 24 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

COMPANIA NAVIERA AGMARESA S.A.

Av. Las Monjas #10 y Av. C.J. Arosemena - Casilla 647 - Guayaquil - Ecuador Teléfono 2204850
Telex: 04-3188, FACSIMILE No. :2204277

19046

Guayaquil, Junio 17 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2007 e informe de los auditores de la **CIA. AGMARESA S.A.**
Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,


C.P.A. Katya Gonzalez B.
CONTADORA



**COMPAÑÍA NAVIERA
AGMARESA S.A.**

Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Compañía Naviera Agmaresa S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Naviera Agmaresa S. A. (no consolidados) al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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. Tal como se explica en la nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.
4. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha efectuado el ajuste de sus inversiones en acciones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, el inversionista debe reconocer las ganancias o pérdidas de la compañía en que invierte, después de la fecha de adquisición. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las inversiones permanentes y la utilidad del año se hubieran incrementado en US\$206,296 y en US\$17,423, respectivamente.
5. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte del Accionista de Compañía Naviera Agmaresa S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otros organismos de control en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03-0-1014002-00 y no debe ser usado para otro propósito.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de no registrar los ajustes originados por la valuación al método de participación de las inversiones en acciones, indicado en el párrafo 4; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Naviera Agmaresa S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la nota 2.
7. 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 Naviera Agmaresa 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 24, 2008

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



COMPañIA NAVIERA AGMARESA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco			5,277
Cuentas por cobrar	3, 7	2,653,864	4,198,486
Inventario		<u>63,511</u>	<u>29,492</u>
Total activos corrientes		<u>2,717,375</u>	<u>4,233,255</u>
INVERSIONES PERMANENTES	4	<u>3,079,242</u>	<u>2,921,813</u>
TOTAL		<u>5,796,617</u>	<u>7,155,068</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5, 7	<u>2,881,941</u>	<u>4,468,481</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	6	6,400	6,400
Reserva de capital		2,972,758	2,972,758
Reserva legal		3,231	3,231
Déficit acumulado		<u>(67,713)</u>	<u>(295,802)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,914,676</u>	<u>2,686,587</u>
TOTAL		<u>5,796,617</u>	<u>7,155,068</u>

Ver notas a los estados financieros


Mario Padilla Nickols
Representante Legal


CPA. Katy González
Contador General

COMPañIA NAVIERA AGMARESA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

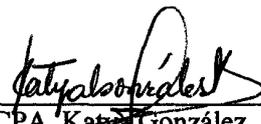
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:	7,9		
Venta de repuestos		178,994	506,298
Servicios de administración		<u>49,975</u>	<u>120,900</u>
Total		<u>228,969</u>	<u>627,198</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de operación	7	182,984	583,672
Gastos de administración		<u>48,856</u>	<u>42,519</u>
Total		<u>231,840</u>	<u>626,191</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(2,871)	1,007
OTROS INGRESOS:	7	230,960	
Impuesto a la renta	8	—	<u>1,864</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>228,089</u>	<u>(857)</u>

Ver notas a los estados financieros



Mario Padilla Nickols
Representante Legal



CPA. Katya González
Contador General

COMPañIA NAVIERA AGMARESA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	6,400	2,972,758	3,231	(294,945)	2,687,444
Utilidad neta	—	—	—	(857)	(857)
Diciembre 31, 2006	6,400	2,972,758	3,231	(295,802)	2,686,587
Pérdida neta	—	—	—	228,089	228,089
Diciembre 31, 2007	<u>6,400</u>	<u>2,972,758</u>	<u>3,231</u>	<u>(67,713)</u>	<u>2,914,676</u>

Ver notas a los estados financieros



Maria Padilla Nickols
Representante Legal



CPA Katya González
Contador General

COMPAÑIA NAVIERA AGMARESA S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJO DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	228,969	627,198
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(211,309)</u>	<u>(742,251)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>17,660</u>	<u>(115,053)</u>
FLUJO DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas, neto	(23,968)	118,933
Sobregiro Bancario	<u>1,031</u>	—
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(22,937)</u>	<u>118,933</u>
BANCO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(5,277)	3,880
Comienzo del año	<u>5,277</u>	<u>1,397</u>
FIN DEL AÑO		<u>5,277</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	<u>228,089</u>	<u>(857)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Utilidad por valuación de inversiones permanentes	(157,429)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(31,046)	19,448
Inventarios	(34,019)	(29,492)
Cuentas por pagar	(14,024)	(26,318)
Impuesto a la renta	<u>26,089</u>	<u>(77,834)</u>
Total ajustes	<u>(210,429)</u>	<u>(114,196)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>17,660</u>	<u>(115,053)</u>

Ver notas a los estados financieros


Mario Padilla Nickols
Representante Legal


CPA Katya González
Contador General

COMPAÑIA NAVIERA AGMARESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en febrero de 1980 y su actividad principal hasta el año 2002 fue la prestación de servicios portuarios, transporte marítimo y cabotaje. A partir del año 2003, la Compañía realiza la venta de repuestos de contenedores y proporciona servicios administrativos a las compañías relacionadas Naportec S.A. y Dole Fresh Fruit, respectivamente.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 Inversiones – Al método de participación. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las Compañías emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión. En el año 2007, la Compañía no actualizó la valuación de sus inversiones.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año a la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 7	2,617,813	4,165,528
Impuestos	33,789	27,953
Otras	<u>2,262</u>	<u>5,005</u>
Total	<u>2,653,864</u>	<u>4,198,486</u>

4. INVERSIONES PERMANENTES

	% de participación	... 2007 2006 ...	
		<u>Costo</u>	<u>Valor en libros</u> (U. S. dólares)	<u>Costo</u>	<u>Valor en libros</u>
Naportec S.A.	99.99	2,807,931	3,079,242	2,807,931	2,921,813

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía reconoció en los resultados del año una utilidad por US\$157,429 relacionados con su participación en los resultados de su subsidiaria del año 2006; sin embargo no ha reconocido US\$206,296 por ganancias de la valuación de inversiones en acciones en base al método patrimonial proporcional por los resultados de su subsidiaria por el año 2007.

Durante los años 2007 y 2006, la Compañía no ha recibido dividendos relacionados por la inversión en acciones.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(U. S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 7	2,880,268	4,451,951
Proveedores	313	13,907
Impuestos		1,864
Otros	<u>1,360</u>	<u>759</u>
Total	<u>2,881,941</u>	<u>4,468,481</u>

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representa 160,000 acciones ordinarias con valor unitario de US\$0.04.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

7. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	2,376,881	3,926,376
Industrias Técnicas Báltime de Colombia	174,903	174,903
Standard Fruit de Honduras	64,249	64,249
<i>Locales:</i>		
Procarsa S.A.	<u>1,780</u>	<u> </u>
Total	<u>2,617,813</u>	<u>4,165,528</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit Internacional Ltd.		1,513,677
Standard Fruit de Costa Rica	62,152	62,152
Inversiones Agrica S. A.	47,790	47,790
Standard Fruit Company	30,224	30,224
Dole Purchasing Company		56,598
<i>Locales:</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	1,789,547	1,776,592
Naportec S. A.	909,730	924,093
Otras	<u>40,825</u>	<u>40,825</u>
Total	<u>2,880,268</u>	<u>4,451,951</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U. S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Naportec S. A.	178,994	506,298
Dole Fresh Fruit International Ltd.	49,975	120,900
<u>Otros ingresos:</u>		
Valuación de inversiones	157,429	
<u>Compras:</u>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	78,300	439,368

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 al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad antes impuesto a la renta según estados financieros	228,089
Gastos no deducibles	310
Ingresos Exentos	<u>(230,960)</u>
Pérdida	<u>(2,561)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,864
Provisión del año	
Pagos efectuados	<u>(1,864)</u>
Saldos al fin del año	

9. CONTRATOS

Civil de Operación y Administración – En junio 4 de 1999, la Compañía suscribió contrato con Bananapuerto Puerto Bananero S.A., mediante el cual ésta le encarga la administración y operación del puerto de su propiedad; para el cumplimiento del contrato, Bananapuerto entregó las instalaciones, maquinarias, oficinas y bodegas para que a partir de la firma del acta de entrega – recepción de las instalaciones, Agmaresa las utilice en el manejo y operación del puerto. Los honorarios que recibirá la Compañía serán las tarifas que se perciban de los barcos que acoderen en el puerto.

En septiembre 6 del 2002, Bananapuerto entregó las instalaciones del puerto a Compañía Naviera Agmaresa S.A., mediante la suscripción de la correspondiente acta de entrega – recepción. En septiembre 9 del 2002, se realizó modificación al “Contrato civil de operación y administración”, mediante el cual Bananapuerto y Agmaresa acordaron ceder los derechos y obligaciones, adquiridos a la firma del contrato, a favor de Naportec S.A.

10. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene juicio por demandas laborales presentadas por ex – trabajadores por US\$1.7 millones, de acuerdo a criterio de los abogados, la fecha de resolución y la cuantía máxima de los pasivos que estos causarán para la Compañía es incierta, consecuentemente no ha constituido provisión por este concepto. La Administración y el departamento legal de la Compañía ha manifestado la posibilidad de no perder tales juicios.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 24 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
