

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

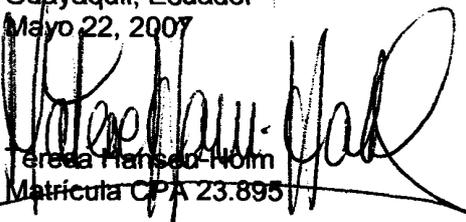
A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Frioport S.A.

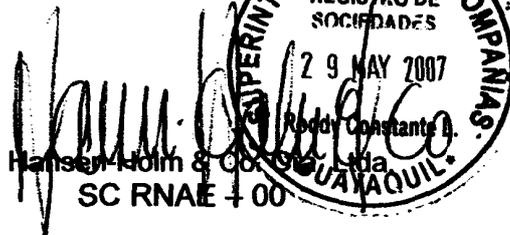
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Frioport S.A. al 31 de diciembre del 2006 (reemitidos) y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar relacionadas presentan un valor por cobrar a Expoatlantic por US\$407,167, compañía que ~~no ha tenido~~ operaciones durante el ejercicio y no tiene los recursos para cancelar la obligación con Frioport S.A.. De acuerdo con principios contables de general aceptación se debió contabilizar una provisión por el monto total; sin embargo, la provisión es insuficiente en US\$253,530, lo que ocasiona que los activos y la utilidad se encuentren sobreestimados en el valor antes mencionado.
4. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía cambió la práctica contable en el reconocimiento de los costos agrícolas relacionados con el inventario en proceso que se mantenía al cierre del ejercicio económico, que fueron contabilizados en los resultados del año. De acuerdo con el principio contable de general aceptación causa-efecto, estos valores debieron ser contabilizados en la cuenta de inventarios en proceso hasta su cosecha por lo que los activos se encuentran subestimados en US\$148,391.



5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las contabilizaciones descritas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Frioport 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.
  
6. Con fecha Abril 16, 2007 emitimos nuestro informe como auditores independientes relacionados a los estados financieros de la Compañía Frioport S.A. por el ejercicio económico que termino el 31 de diciembre del 2006, cuya opinión contenía una salvedad. Como se menciona en Nota 2. "REEMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS", de acuerdo a Junta General de Accionistas de fecha 22 de abril del 2007, se decidió la reemisión del balance general adjunto de Frioport 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 parcial de las plantaciones en proceso y la cuenta por cobrar a Expoatlantic S.A. por US\$227,430.
  
7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Frioport S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$2,487,036 (2005: 2,391,091). Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
  
8. 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\$1,778,951 (2005: US\$1,848,748).

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 22, 2007

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Roddy Constantino  
Hansen-Holm & Co. S.A.  
SC RNAE + 00



FRIOPORT 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		35,408	13,892
Cuentas por cobrar, neto		115,734	266,028
Compañías relacionadas, neto	5	254,610	43,663
Inventarios	6	155,839	297,453
Total activo corriente		561,591	621,036
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	3,573,570	3,685,266
Compañías relacionadas, neto	5	217,907	274,508
Otros activos		0	495
Total activos		4,353,068	4,581,305
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiros bancarios		5,674	14,727
Obligaciones bancarias	10	210,159	579,018
Cuentas por pagar	8	407,627	564,679
Compañías relacionadas, neto	5	820	820
Gastos acumulados	9	249,135	215,118
Total pasivo corriente		873,415	1,374,362
Compañías relacionadas, neto	5	1,778,131	1,847,928
Obligaciones bancarias	10	356,899	0
Liquidación y desahucio		346,077	185,209
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	6,000	6,000
Reserva de capital	11	525,576	525,576
Reserva por valuación	11	2,954,006	3,033,321
Pérdidas acumuladas		(2,487,036)	(2,391,091)
Total patrimonio de los accionistas		998,546	1,173,806
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		4,353,068	4,581,305

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**FRIOPORT S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR VENTAS	2,421,589	2,094,158
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>		
Costos de ventas	(1,925,596)	(1,810,686)
Gasto administración	(278,225)	(195,902)
Gasto depreciación y amortización	<u>(137,525)</u>	<u>(138,606)</u>
Total costos y gastos	<u>(2,341,346)</u>	<u>(2,145,194)</u>
(Pérdida) operacional	80,243	(51,036)
Otros (egresos) ingresos, neto	(41,548)	13,383
Gasto financiero	<u>(134,640)</u>	<u>(149,173)</u>
(Pérdida) del ejercicio	<u>(95,945)</u>	<u>(186,826)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FRIOPORT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva por valuación	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	6,000	525,576	3,033,321	(2,204,265)	1,360,632
Pérdida del ejercicio				(186,826)	(186,826)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	6,000	525,576	3,033,321	(2,391,091)	1,173,806
Baja de activos fijos			(79,315)		(79,315)
Pérdida del ejercicio				(95,945)	(95,945)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	6,000	525,576	2,954,006	(2,487,036)	998,546

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**FRIOPORT 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>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
(Pérdida) del ejercicio	(95,945)	(186,826)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	120,733	129,242
Provisión intereses y otros	107,539	138,080
Inventario banano en proceso	16,792	16,552
Baja de activos fijos	41,548	0
Otros	0	(24,440)
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por cobrar	(60,653)	(224,383)
Inventarios	124,822	(1,114)
Proveedores y otros	66,580	191,654
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>321,416</u>	<u>38,765</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de activos, neto	<u>(129,900)</u>	<u>(5,601)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(129,900)</u>	<u>(5,601)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos bancarios y otros pasivos neto	<u>(170,000)</u>	<u>(21,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(170,000)</u>	<u>(21,000)</u>
Aumento neto en efectivo	21,516	12,164
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	13,892	1,728
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	35,408	13,892

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FRIOPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Frioport S.A. fue constituida en 1994 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización de banano.

2. REEMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha Abril 22, 2007, la Junta General de Accionistas decidió la reemisión del balance general adjunto de Frioport 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 parcialmente de las plantaciones en proceso y la cuenta por cobrar Expoatlantic S.A. por US\$227,430.

3. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Frioport S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$311,824 (2005; US\$753,326) y pérdidas acumuladas de US\$2,487,036 (2005; US\$2,391,091).

La Administración de la Compañía continúa en el proceso de reestructuración de sus pasivos para tener mayores plazos, mejores condiciones crediticias y optimizar procesos productivos.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes resultantes de esta incertidumbre.

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS 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:

Inventarios en proceso

La compañía hasta el año 2005 registraba en inventario en proceso los costos agrícolas relacionadas con las últimas cuarenta semanas.

Durante el ejercicio 2006, la Compañía cambió la metodología de registro contable de los costos agrícolas de las últimas cuarenta semanas relacionada con inventario en proceso. El cambio incrementó el costo de ventas en US\$148,391.

Propiedades, maquinarias y equipos, neto

Las propiedades, maquinarias 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.

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
Vehículos	5 años

Jubilación Patronal y Desahucio

La provisión es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, NETO

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

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Expoatlantic S.A.	407,167	0	171,269	0
Lanzeta S.A.	0	81,500	0	81,500
Zeta Cultivo Agroindustriales	57,184	0	57,184	0
Jokay S.A.	0	113,055	0	172,409
Duard S.A.	11,026	0	11,026	0
Ecpomarte S.A.		564,783	0	562,030
Gigliot S.A.	1,079	0	26,030	0
Provisión incobrables	(221,846)	(541,431)	(221,846)	(541,431)
	<u>254,610</u>	<u>217,907</u>	<u>43,663</u>	<u>274,508</u>

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

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Expoatlantic S.A.	820	0	820	0
Furnessia Holding Ltd.	0	1,778,131	0	1,847,928
	<u>820</u>	<u>1,778,131</u>	<u>820</u>	<u>1,847,928</u>

Durante el 2006 y 2005, la obligación con Furnessia Holding Ltd. generó un interés del 5.5%, además no tiene fecha de vencimiento.

#### 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de inventarios, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cultivo de banano en proceso	121,411	274,331
Materiales y suministros	34,428	23,122
	<u>155,839</u>	<u>297,453</u>

#### 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo neto al inicio del año	3,685,266	3,808,906
Adiciones, neto	129,902	5,601
Ventas y/o bajas	(120,865)	0
Depreciación	(120,733)	(129,241)
Saldo neto al final del año	<u>3,573,570</u>	<u>3,685,266</u>

(1) La Hacienda Italia y su infraestructura se encuentran registradas a su valor de mercado de acuerdo a estudio realizado por un perito independiente el 6 de mayo del 2004, Ver Nota 11. PATRIMONIO, Reserva por valuación.

(2) Las hectáreas de la Hacienda Italia se encuentran garantizando las siguientes obligaciones: i) 0,7096 hectáreas la obligación con la Cooperativa de Ahorro de la Pequeña Empresa CACPE UROCAL ; ii) 50 hectáreas se encuentran garantizando la obligación que la Compañía relacionada Jokay S.A. mantiene con Kimtech S.A.

#### 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar incluye lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ubesa	183,939	208,796
Impuestos varios por pagar	89,255	170,276
Otros	134,433	185,607
	<u>407,627</u>	<u>564,679</u>

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, gastos acumulados incluye lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales (1)	<u>249,135</u>	<u>215,118</u>
	<u>249,135</u>	<u>215,118</u>

(1) Corresponde principalmente a fondos de reservas de los ejercicios económicos 2001 al 2005 y los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, desde los ejercicios económicos 2002 al 2004.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>2006</u>	
	Corto plazo	Largo Plazo
<u>Banco Unión en Liquidación</u>		
Pagaré prendario comercial a un interés anual del 9,50%, con vencimiento en marzo del 2008.	59,898	0
<u>CACPE UROCAL (1)</u>		
Pagaré prendario comercial a un interés anual del 17%, con vencimiento en agosto del 2005.	17,824	0
<u>Ivaco Corporation</u>		
Préstamo con vencimiento en diciembre del 2011 a un interés anual del 5% hasta enero 2007 y del 2.5% en adelante.	83,365	356,899
Intereses por pagar	<u>49,072</u>	<u>0</u>
	<u>210,159</u>	<u>356,899</u>
	<u>2005</u>	
<u>Filanbanco S.A. en Liquidación</u>		
Préstamo a un interés anual 9,80%, con vencimiento en marzo del 2011, que cayo en vencido.	266,004	
<u>Banco Unión en Liquidación</u>		
Pagaré prendario comercial a un interés anual del 9,50%, con vencimiento en marzo del 2008.	59,898	
<u>CACPE UROCAL (1)</u>		
Pagaré prendario comercial a un interés anual del 17%, con vencimiento en agosto del 2005.	19,488	
Intereses por pagar	<u>233,628</u>	
	<u>579,018</u>	

11. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social**

El Capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 6,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

**Reserva de capital**

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**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.

12. **COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

**Contrato Colectivo**

Se ha procedido a la firma del Séptimo Contrato Colectivo el mismo que tendrá una vigencia de 24 meses contados a partir del 1 de Julio 2006.

**Contrato de Exclusividad para la Compra – Venta de Bananos**

En Febrero del 2004, la Compañía suscribió un contrato de exclusividad en la compra – venta de bananos con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. (UBESA) con vigencia hasta junio del 2009; bajo este contrato Frioport S.A. debe entregar su producción exclusivamente a UBESA.

13. **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.