

BANAENERGY S.A.

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
BANAENERGY S.A.

### Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de BANAENERGY S.A. al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

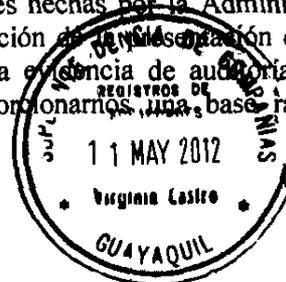
### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de BANAENERGY S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANAENERGY S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



**CPA VÍCTOR HUGO REYES GUALE**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC RNAE - 2 - 457**

Guayaquil, mayo 10 del 2012



**BANAENERGY S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>(US dólares)</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Caja y Bancos	2	19.331	0
Cuentas por cobrar	3	151.018	3.579
Inventario	4	<u>444.769</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>615.118</b>	<b>3.579</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>5</b>	<b>3.419.101</b>	<b>4.402.700</b>
Cargos diferidos	6	4.153.167	39.365
Otros Activos		<u>6.009</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>8.193.395</u></b>	<b><u>4.445.644</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas por pagar	7	155.559	92.138
Obligaciones Bancarias	8	3.570.417	
Gastos acumulados por pagar	9	<u>512</u>	<u>1.272</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>3.726.488</u></b>	<b><u>93.410</u></b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>10</b>	<b>66.907</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3.793.395</u></b>	<b><u>93.410</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	11	4.400.000	4.400.000
Resultados del Ejercicio		<u>0</u>	<u>(47.766)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>4.400.000</u></b>	<b><u>4.352.234</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>8.193.395</u></b>	<b><u>4.445.644</u></b>



**BANAENERGY S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>	
		2011	2010
<b>INGRESOS</b>			
VENTAS		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GASTOS</b>			
GASTOS OPERACIONALES		220.083	47.668
GASTOS FINANCIEROS		37.293	98
<b>TOTAL</b>		<b>257.376</b>	<b>47.766</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>(257.376)</b>	<b>(47.766)</b>

Ver notas a los estados financieros



**BANAENERGY S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos a diciembre 31 del 2009	4.400.000	-	4.400.000
Pérdida del ejercicio	—	(47.766)	(47.766)
Saldos a diciembre 31 del 2010	<u>4.400.000</u>	<u>(47.766)</u>	<u>4.352.234</u>
Transferencia	—	305.142	305.142
Pérdida del ejercicio	—	(257.376)	(257.376)
Saldos a diciembre 31 del 2011	<u>4.400.000</u>	<u>0</u>	<u>4.400.000</u>

Ver notas a los estados financieros



**BANAENERGY S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	(US dólares)	(US dólares)
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	0	0
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(692.978)	(44.219)
Efectivo pagado por gastos financieros	(37.293)	(98)
<b>Efectivo utilizado por actividades de operación</b>	<b>(730.271)</b>	<b>(44.317)</b>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de activos fijos	(2.820.967)	0
<b>Efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b>(2.820.967)</b>	<b>0</b>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias netas	3.570.417	0
Recibido de accionistas	0	44.026
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>3.570.417</b>	<b>44.026</b>
Aumento/Disminución neto en caja y bancos	19.179	(291)
Caja y bancos al inicio del año	(215)	76
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>18.964</b>	<b>(215)</b>

Ver notas a los estados financieros



**BANAENERGY S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011 (US dólares)	2010 (US dólares)
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(257.376)	(47.766)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Provisiones de beneficios sociales	1.721	1.691
Depreciaciones y amortizaciones	<u>466</u>	<u>0</u>
<b>Subtotal</b>	<b>(255.189)</b>	<b>(46.075)</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(147.439)	(1.742)
Aumento en inventarios	(444.769)	
Aumento en otros activos	(6.009)	
Aumento en cargos diferidos	(4.560)	
Aumento en cuentas por pagar	63.269	5.069
Disminución en gastos acumulados por pagar	(2.481)	(1.569)
Aumento en pasivos largo plazo	<u>66.907</u>	<u>0</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(730.271)</u></b>	<b><u>(44.317)</u></b>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de activo fijo	<u>(2.820.967)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<b>(2.820.967)</b>	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias, netas	3.570.417	0
Recibido de accionistas	<u>0</u>	<u>44.026</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>3.570.417</b>	<b>44.026</b>
Aumento/Disminución neta en caja y bancos	19.179	(291)
Caja y bancos al inicio del año	(215)	76
Caja y bancos al final del año	18.964	(215)



**BANAENERGY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**BANAENERGY S.A.**- La Compañía fue constituida el 24 de noviembre del 2008 en la ciudad de Guayaquil, Provincia de El Guayas, República del Ecuador. Su actividad principal es la fabricación de biocombustible.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**Bases de presentación.**- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

**Cuentas por cobrar.**- Está conformado principalmente por impuesto al valor agregado pagado en compra de bienes y servicios y anticipos a proveedores.

**Activos fijos.**- Están contabilizados al costo de adquisición.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	5
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	10
Muebles y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	33.33

**Cuentas por pagar.**- Está registrada por valores pendientes de pago principalmente a proveedores menores.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.** El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2005	3,10
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	3,82
2010	3,33
2011	5,41



**BANAENERGY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	200	0
Bancos	<u>19.131</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>19.331</b>	<b>0</b>

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
IVA Crédito Tributario	99.630	1.019
Anticipo a Proveedores	48.728	
Empleados	114	160
Otras Cuentas por Cobrar	<u>2.546</u>	<u>2.400</u>
<b>Total</b>	<b><u>151.018</u></b>	<b><u>3.579</u></b>

**IVA Crédito Tributario.-** Corresponde al Impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios desde julio del 2009 hasta diciembre del 2011.

**Anticipo a Proveedores.-** Principalmente corresponde a anticipos realizados a los proveedores Frank Vicent Muller e Impex Ecuatoriana C.A. por conexiones de agua y adquisición de bombas respectivamente.

**Empleados.-** Está conformado por préstamos quirografarios pendientes de empleados

**Otras Cuentas por Cobrar.-** Está constituido principalmente por anticipos a la Federación de Productores de Biocombustible \$ 2.400

**4. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventario de Materias Primas	40.794	0
Inventario de Productos en proceso	<u>403.975</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>444.769</b>	<b>0</b>



**BANAENERGY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****5. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO .....	Saldo	Adiciones,	Transferencias	Saldo
	Dic 31, 2010	netas		Dic 31, 2011
Terreno	0	1.107.908		1.107.908
Galpón	0	130.841		130.841
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	0	1.661.672		1.661.672
Equipos de Computación	0	527		527
Equipos de Destilación	596.875	0		596.875
Equipos Varios	1.725	7.023		8.748
Conocimientos y Tecnología	<u>3.804.100</u>	<u>0</u>	<u>*(3.804.100)</u>	<u>0</u>
<b>SubTotal</b>	<b>4.402.700</b>	<b>2.907.971</b>	<b>(3.804.100)</b>	<b>3.506.571</b>
Depreciación acumulada	<u>0</u>	<u>(87.470)</u>	<u>0</u>	<u>(87.470)</u>
<b>Total</b>	<b>4.402.700</b>	<b>2.820.501</b>	<b>(3.804.100)</b>	<b>3.419.101</b>

\*Transferencia realizada a activo diferido por concepto de Conocimiento y Tecnología registrado y detallado en escritura de constitución de la compañía.

**Galpón:** Corresponde principalmente a Instalación civil y eléctrica del campamento en la hacienda Daular.

**Maquinaria, Equipo e Instalaciones:** Conformado principalmente por Equipo de Riego Agrícola y Tractores New Hollanda y Valtra.

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO .....	Saldo	Adiciones,	Saldo
	Dic 31, 2009	netas	Dic 31, 2010
Equipos de Destilación	596.875	0	596.875
Equipos Varios	1.725	0	1.725
Conocimientos y Tecnología	<u>3.804.100</u>	<u>0</u>	<u>3.804.100</u>
<b>Totales</b>	<b><u>4.402.700</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4.402.700</u></b>

Este rubro está compuesto principalmente por los siguientes conceptos detallados a continuación:

Cuentas	Según Escritura de Constitución US\$	Adiciones del año 2009 US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Equipos de Destilación	595.900	975	596.875
Equipos Varios	-	1.725	1.725
Conocimientos y Tecnología	3.804.100	-	3.804.100
<b>Total</b>	<b>4.400.000</b>	<b>2.700</b>	<b>4.402.700</b>



**BANAENERGY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****6. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Gastos Preoperacionales 2009	39.365	39.365
Gastos Preoperacionales 2010	47.766	0
Gastos Preoperacionales 2011	257.376	0
Conocimiento y Tecnología	3.804.100	0
Otros Activos Diferidos	4.560	0
<b>Total</b>	<b><u>4.153.167</u></b>	<b><u>39.365</u></b>

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Proveedores	137.762	2.562
Retenciones de Impuestos	3.045	8
Accionistas	0	84.423
Aportes al IESS	432	215
Acreedores del exterior	4.613	0
Otras Cuentas por Pagar	<u>9.707</u>	<u>4.930</u>
<b>Total</b>	<b><u>155.559</u></b>	<b><u>92.138</u></b>

**Proveedores.-** Corresponden a valores por pagar a proveedores de servicios y materiales.

**Otras Cuentas por Pagar.-** Incluye \$ 367.00 correspondiente a sobregiro contable de la cuenta corriente del Banco Bolivariano.

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2011 está constituida por obligaciones mantenidas con el Banco de Machala se presentan como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Banco de Machala	3.570.417	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.570.417</u></b>	<b><u>0</u></b>



**BANAENERGY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Beneficios sociales por pagar (Incluye 13ero,14to)	<u>512</u>	<u>1.272</u>
Total	<u>512</u>	<u>1.272</u>

El movimiento de los beneficios sociales en el año 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1.272	1.150
Provisiones	1.721	1.691
Pagos	<u>(2.481)</u>	<u>(1.569)</u>
Total	<u>512</u>	<u>1.272</u>

**10.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 está constituida por valores pendientes de pago a los accionistas por aportaciones en efectivo y desembolsos efectuados como se detalla a continuación:

Accionistas	US\$
Xavier Monge	50.989
Fernando Martínez	14.080
Guillermo Abad	1.838
<b>TOTAL</b>	<b>66.907</b>



**BANAENERGY S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****11.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía es de US\$. 4.400.000,00 compuesto por cuatro millones cuatrocientas mil acciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	Número de <u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u> (%)	(US dólares)
Xavier Monge Yoder	3.115.640	71	3.115.640
Fernando Martínez Illingworth	768.240	17	768.240
Guillermo Abad Montero	384.120	9	384.120
Joseph Montgomery Aspiazu	<u>132.000</u>	<u>3</u>	<u>132.000</u>
Total	<u>4.400.000</u>	<u>100</u>	<u>4.400.000</u>

**12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 10 del 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera .- Según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la compañía deberá aplicar Normas Internacionales en la elaboración de sus Estados Financieros a partir del año 2012, siendo el año de transición el año 2011 en concordancia con el artículo primero numeral 3 de la Resolución en mención.

