

# BANALCAR S. A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	4
Estado de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	6



## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**BANALCAR S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BANALCAR S. A. al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANALCAR S. A. al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Javier V. La Mota – Socio  
RNC No. 7966

14 de Julio del 2006



*Sign External Auditors*

SC - RNAE No. 591

# BANALCAR S. A.

## Balance General

**31 de Diciembre  
2005**  
*(US Dólares)*

### Activos

#### Activos corrientes:

Caja y bancos	154,031
Inversiones temporales (Nota 3)	28,118
Cuentas por cobrar (Nota 4)	105,806
Inventarios (Nota 5)	13,584
Gastos anticipados, seguros	992
Total activos corrientes	302,531
Propiedades y equipos, neto (Nota 6)	1,356,048
Otros activos y cargos diferidos (Nota 7)	400,846
Total activos	2,059,425

### Pasivos y patrimonio de accionistas

#### Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 8)	297,417
Gastos acumulados (Nota 9)	90,399
Porción corriente de obligación a largo plazo (Nota 10)	344,503
Total pasivos corrientes	732,319
Obligaciones a largo plazo (Nota 10)	1,208,000

#### Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 11)	800
Reserva legal	400
Reserva facultativa	1,371
Reserva de capital	5,384
Utilidades acumuladas	111,151
Total patrimonio de accionistas	119,106
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,059,425

Ver notas adjuntas.

BANALCAR S. A.  
Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2005</b>
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas	3,829,913
Costo de ventas	<u>(2,796,387)</u>
Utilidad bruta	1,033,527
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(526,161)</u>
Utilidad de operaciones	507,365
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(346,689)
Interés ganados	<u>137</u>
Utilidad antes participación a empleados e impuesto a la renta	160,813
15% Participación de trabajadores	(24,122)
25% Impuesto a la renta	<u>(37,050)</u>
Utilidad neta	<u><u>99,641</u></u>

*Ver notas adjuntas.*

## BANALCAR S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad Acumulada	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	800	400	1,371	5,384	88,166	96,121
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	99,641	99,641
Pago de dividendos	-	-	-	-	(76,656)	(76,656)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	800	400	1,371	5,384	111,151	119,106

Ver notas adjuntas.

# BANALCAR S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Recibido de clientes	3,901,990
Pagado a proveedores y empleados	(2,950,279)
Impuestos pagados	(29,388)
Intereses pagados	(346,689)
Otros, neto	137
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>575,771</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>	
Compra de propiedades y equipos	(43,788)
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(43,788)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiamiento:</b>	
Documentos por pagar	(90,000)
Aumento en préstamos a corto plazo	130,999
Disminución en obligaciones a largo plazo	(455,383)
Pago de dividendos	(76,656)
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>	<b>(491,040)</b>
<b>Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo</b>	<b>40,943</b>
<b>Caja y bancos al principio del año y equivalentes de efectivo</b>	<b>141,206</b>
<b>Caja y bancos al final del año y equivalentes de efectivo</b>	<b>182,149</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	99,641
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión	930
Depreciaciones	145,879
Amortizaciones	97,422
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	71,147
Disminución en inventarios	806
Disminución en gastos anticipados	687
Disminución en otros activos y cargos diferidos	152,925
Aumento en cuentas por pagar	108,744
Disminución en gastos acumulados	(102,410)
<b>Efectivo neto proveniente actividades de operación</b>	<b>575,771</b>

Ver notas adjuntas.

# BANALCAR S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1991 en Ecuador. Su actividad principal es realizar actividades agrícolas en todas sus fases, la transformación, aprovisionamiento y comercialización de sus productos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.5%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

## BANALCAR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Equivalentes de Efectivo

La compañía consideró todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

##### Inversiones Temporales

Están representadas por fondos de inversión, registrados al costo más el rendimiento financiero devengado.

##### Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado

##### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5 %
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

##### Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado.



## **BANALCAR S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

##### **Impuesta a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la Nota 12. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

##### **Reserva de Capital**

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

##### **Ingresos y Gastos**

Los ingresos por ventas son registrados cuando los inventarios son despachados y facturados y los gastos son registrados sobre la base del devengado.

#### **3. Inversiones Temporales**

Representan fondos de inversión emitidos por una compañía administradora de fondos local, con vencimientos a la vista e interés del 3,51%

## BANALCAR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Anticipos a proveedores	<b>93,024</b>
Retenciones en la fuente	<b>13,712</b>
	<b>106,736</b>
Provisión para créditos incobrables	<b>(930)</b>
	<b>105,806</b>

#### 5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Materiales, suministros y repuestos	<b>13,584</b>
	<b>13,584</b>

#### 6. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 es como sigue:

	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Terrenos	<b>601,050</b>
Edificios	<b>296,069</b>
Instalaciones	<b>543,888</b>
Maquinarias y equipos	<b>222,251</b>
Muebles y enseres	<b>23,647</b>
Equipos de computación	<b>5,607</b>
Vehículos	<b>258,983</b>
	<b>1,951,495</b>
Depreciación acumulada	<b>(595,447)</b>
	<b>1,356,048</b>

## BANALCAR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Propiedades y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía mantiene prendas hipotecarias a favor de Bancos e instituciones financieras del exterior que respaldan operaciones de la Compañía.

#### 7. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Otros activos:	
Partes relacionadas	<u>162,674</u>
	<u>162,674</u>
Cargos diferidos:	
Gastos de preoperación	523,217
Amortización acumulada	<u>(285,045)</u>
	<u>238,172</u>
	<u><u>400,846</u></u>

Partes relacionadas representan préstamos a largo plazo sin fecha de vencimiento y sin interés.

#### 8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	272,080
Impuestos	2,113
Otras	<u>23,224</u>
	<u><u>297,417</u></u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días.

## BANALCAR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Intereses	142,676	188,996	(306,812)	24,860
Participación de trabajadores	20,745	24,122	(16,378)	28,489
Impuesto a la renta	29,388	37,050	(29,388)	37,050
	<u>192,809</u>	<u>250,168</u>	<u>(352,578)</u>	<u>90,399</u>

#### 10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2005 <i>(US Dólares)</i>
LAAD Americas N.V., préstamo hipotecario, con vencimientos trimestrales hasta Enero del 2009 e interés del 13%	714,000
Lloyds TSB, préstamo sobre firma en que el accionista es deudor ante el banco, con vencimientos en Diciembre del 2007 e interés de hasta el 5%	550,000
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos hasta Octubre del 2007 e intereses de hasta el 16.32%.	82,503
Banco La Previsora S. A. (AGD), préstamo hipotecarios, con vencimientos hasta Diciembre del 2009 e interés del 13%.	206,000
	<u>1,552,503</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(344,503)</u>
	<u>1,208,000</u>

## BANALCAR S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
2007	652,000
2008	184,000
2009	317,000
2010	55,000
Total	<u>1,208,000</u>

#### 11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital pagado consiste de 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0.04.

#### 12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta del 2005, la Compañía considero ciertos gastos no deducibles por US\$ 11,510

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.