



Guayaquil 09 de Julio del 2007

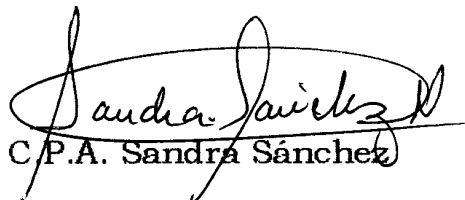
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sirvase encontrar sobre cerrado con:

- 1) Informe de Auditoria del año 2006 de la Compañía
BANALCAR S.A. expediente 59523.

Atentamente,


C.P.A. Sandra Sánchez



BANALCAR S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006

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 2006, 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 2006, 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.

Sign External Auditors
SC - RNAE No. 591

Néstor Vargas
Néstor A. Vargas - Socio
RNC No. 09078

8 de Junio del 2007



BANALCAR S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2006
	<i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	60,176
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	1,697
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	95,887
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	39,989
Gastos anticipados, seguros	2,830
Total activos corrientes	200,579
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 6)</i>	1,362,736
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 7)</i>	133,529
Total activos	1,696,844
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	387,964
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	88,009
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	663,244
Total pasivos corrientes	1,139,217
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	417,701
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	800
Reserva legal	400
Reserva facultativa	1,371
Reserva de capital	5,384
Utilidades acumuladas	131,971
Total patrimonio de accionistas	139,926
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,696,844

Ver notas adjuntas.

BANALCAR S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2006
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas	4,077,417
Costo de ventas	(2,789,297)
Utilidad bruta	1,288,120
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	(839,430)
Utilidad de operaciones	448,690
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(243,304)
Interés ganados	1,628
Utilidad antes participación a empleados e impuesto a la renta	207,014
15% Participación de trabajadores	(31,052)
25% Impuesto a la renta	(43,991)
Utilidad neta	131,971

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
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	800	400	(US Dólares) 1,371	5,384	111,151	119,106
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	131,971	131,971
Pago de dividendos	-	-	-	-	(111,151)	(111,151)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	800	400	1,371	5,384	131,971	139,926

Ver notas adjuntas.

BANALCAR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2006 <i>(US Dólares)</i>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	4,087,336
Pagado a proveedores y empleados	(3,179,110)
Impuestos pagados	(37,050)
Intereses pagados	(243,304)
Otros, neto	1,628
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	629,500
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(167,067)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(167,067)
Efectivo usado por actividades de financiamiento:	
Aumento en préstamos a corto plazo	318,741
Disminución en obligaciones a largo plazo	(790,299)
Pago de dividendos	(111,151)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(582,709)
Disminución neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(120,276)
Caja y bancos al principio del año y equivalentes de efectivo	182,149
Caja y bancos al final del año y equivalentes de efectivo	61,873
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	131,971
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión	720
Depreciaciones	160,379
Amortizaciones	104,643
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	9,199
Aumento en inventarios	(26,405)
Aumento en gastos anticipados	(1,838)
Disminución en otros activos y cargos diferidos	162,674
Aumento en cuentas por pagar	90,547
Disminución en gastos acumulados	(2,390)
Efectivo neto proveniente actividades de operación	629,500

Ver notas adjuntas.

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006

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>
2006	2,9%
2005	4.3%
2004	1.9%

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.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	26,823
Impuesto al valor agregado	51,080
Retenciones en la fuente	<u>18,704</u>
	96,607
Provisión para créditos incobrables	<u>(720)</u>
	<u>95,887</u>

El movimiento de la provisión para créditos incobrables es como sigue:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo Inicial	(930)
Provisión	(720)
Castigo	<u>930</u>
Saldo Final	<u>(720)</u>

5.Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Materiales, suministros y repuestos	<u>39,989</u>
	<u>39,989</u>

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 es como sigue:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Terrenos	601,050
Edificios	296,069
Instalaciones	543,888
Maquinarias y equipos	249,550
Muebles y enseres	23,647
Equipos de computación	5,607
Vehículos	<u>398,751</u>
	2,118,562
Depreciación acumulada	<u>(755,826)</u>
	<u>1,362,736</u>

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía mantiene prendas hipotecarias a favor de Bancos e instituciones financieras del exterior que respaldan operaciones de la Compañía.

7. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Cargos diferidos:	
Gastos de pre-operación	523,217
Amortización acumulada	<u>(389,688)</u>
	<u>133,529</u>

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

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

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	319,535
Impuestos	3,855
Otras	64,573
	<u>387,964</u>

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

9. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Intereses	24,860	240,300	(252,194)	12,966
Participación de trabajadores	28,489	31,052	(28,489)	31,052
Impuesto a la renta	37,050	43,991	(37,050)	43,991
	<u>90,399</u>	<u>75,043</u>	<u>(65,539)</u>	<u>88,009</u>

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo

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

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
LAAD Americas N.V., préstamo hipotecario, con vencimientos trimestrales hasta Julio del 2010 e interés del 13%	532,000
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 7,35%	440,000
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos hasta Abril del 2009 e intereses del 10.63% y 13.16%	57,865
Accionista, préstamo sin hipotecarios, sin fecha de vencimiento y no devenga interés	51,080
	<u>1,080,945</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(663,244)</u>
	<u>417,701</u>

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

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
2008	246,253
2009	65,368
2010	55,000
Accionista	51,080
Total	<u>417,701</u>

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital pagado consiste de 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0.04.

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 2006, la Compañía no considero gastos no deducibles

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.
