

BANALCAR S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2007

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





AUDITGROUP

Audidores y Consultores

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 2007, 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 2007, 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
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967



Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

9 de Mayo del 2008

BANALCAR S. A.

Balance General

**31 de Diciembre
2007**
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	37,453
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	245,109
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	10,325
Gastos anticipados, seguros	4,484
Total activos corrientes	<u>297,371</u>
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	1,205,872
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	28,885
Total activos	<u>1,532,128</u>

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	311,981
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	112,690
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	427,653
Total pasivos corrientes	<u>852,324</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	495,158
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	800
Reserva legal	400
Reserva facultativa	1,371
Reserva de capital	5,383
Utilidades acumuladas	176,692
Total patrimonio de accionistas	<u>184,646</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>1,532,128</u>

BANALCAR S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2007
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas	4,724,822
Costo de ventas	<u>(3,518,496)</u>
Utilidad bruta	1,206,326
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(834,813)</u>
Utilidad de operaciones	371,513
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(91,301)
Interés ganados	<u>500</u>
Utilidad antes participación a empleados e impuesto a la renta	280,712
15% Participación de trabajadores	(42,107)
25% Impuesto a la renta	<u>(61,913)</u>
Utilidad neta	<u><u>176,692</u></u>

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 2006	800	400	1,371	5,383	131,971	139,925
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	176,692	176,692
Pago de dividendos	-	-	-	-	(131,971)	(131,971)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	800	400	1,371	5,383	176,692	184,646

Ver notas adjuntas.

BANALCAR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2007
	<i>(US Dólares)</i>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	4,575,600
Pagado a proveedores y empleados	(4,128,866)
Impuestos pagados	(43,991)
Intereses pagados	(91301)
Otros, neto	500
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>311,942</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(46,256)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(46,256)</u>
Efectivo usado por actividades de financiamiento:	
Disminución en préstamos a corto plazo	(235,592)
Aumento en obligaciones a largo plazo	77,457
Pago de dividendos	(131,971)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	<u>(290,106)</u>
Disminución neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(24,420)
Caja y bancos al principio del año y equivalentes de efectivo	61,873
Caja y bancos al final del año y equivalentes de efectivo	<u>37,453</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	176,692
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión	1,540
Depreciaciones	203,120
Amortizaciones	104,644
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(150,762)
Disminución en inventarios	29,664
Aumento en gastos anticipados	(1,654)
Disminución en cuentas por pagar	(75,983)
Aumento en gastos acumulados	24,681
Efectivo neto proveniente actividades de operación	<u>311,942</u>

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007

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>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	4.3%

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)

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 y Facultativa

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.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

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.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. En el caso de que reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	100,345
Impuesto al valor agregado	114,146
Retenciones en la fuente	12,710
Otras	19,448
	<u>246,649</u>
Provisión para créditos incobrables	<u>(1,540)</u>
	<u>245,109</u>

Retenciones en la fuente representa crédito tributario no compensado del año 2007 no compensados.

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios.

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

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

	2007 <i>(US Dólares)</i>
Saldo Inicial	(720)
Provisión	(1,540)
Castigo	720
Saldo Final	<u>(1,540)</u>

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007 <i>(US Dólares)</i>
Materiales, suministros y repuestos	<u>10,325</u>
	<u>10,325</u>

5. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	2007 <i>(US Dólares)</i>
Terrenos	601,050
Edificios	296,069
Instalaciones	543,888
Maquinarias y equipos	249,550
Muebles y enseres	25,073
Equipos de computación	5,607
Vehículos	443,581
	<u>2,164,818</u>
Depreciación acumulada	(958,946)
	<u>1,205,872</u>

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2007, la Compañía mantiene prendas hipotecarias a favor de Bancos e instituciones financieras del exterior que respaldan operaciones de la Compañía.

6. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u> (US Dólares)
Cargos diferidos:	
Gastos de pre-operación	523,217
Amortización acumulada	<u>(494,332)</u>
	<u>28,885</u>

7. Cuentas por Pagar

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

	<u>2007</u> (US Dólares)
Proveedores	230,343
Anticipo recibido de clientes	20,268
Impuestos	5,589
Otras	<u>55,781</u>
	<u>311,981</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)

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(US Dólares)			
Intereses	12,966	87,305	(91,601)	8,670
Participación de trabajadores	31,052	42,107	(31,052)	42,107
Impuesto a la renta	43,991	61,913	(43,991)	61,913
	88,009	191,325	(166,644)	112,690

9. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2007 (US Dólares)
LAAD Américas N.V., préstamo hipotecario, con vencimientos trimestrales hasta Julio del 2010 e interés del 13%	350,000
Lloyds TSB, préstamo sobre firma en que el accionista es deudor ante el banco, con vencimientos en Diciembre del 2011 e interés de hasta el 5,50%	300,000
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos hasta Abril del 2009 e intereses del 11% y 13.25%	113,311
Crédito mutuo, préstamo, con vencimiento en Enero del 2009 vencimiento e interés del 13%	159,500
	922,811
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(427,653)
	495,158

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo continuación)

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

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
2009	190,158
2010	180,000
2011	125,000
Total	<u>495,158</u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0.04.

11.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2007, es como sigue:

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	238,605
<u>Más partidas conciliatorias</u>	
Gastos no deducibles	9,048
Utilidad gravable	<u>247,653</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>61,913</u>

Al 31 de Diciembre del 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

BANALCAR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	61,913
<u>Menos -</u>	
Retenciones en la fuente	(12,643)
Anticipos pagados	(67)
Impuesto a la renta por pagar	<u>49,203</u>

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 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.