



**Hansen-Holm & Co.**

Independent Member  
of Morison International

Av. 9 de Octubre 416 y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
Guayaquil, Ecuador

PBX.: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

Abril 27, 2006  
GYE1100406

02 MAY 2006

Señor  
Intendente de Compañías  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL**  
Pichincha y Aguirre  
Guayaquil



De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **BASESURCORP S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2005, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo expediente es No. 72725

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
Econ. Mario A. Hansen-Holm  
Gerente

72.725



Certificado  
ISO 9001:2000



005



**Hansen-Holm & Co.**

*Independent Member  
of Morison International*

**BASESURCORP S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Certificado  
ISO 9001:2000



005



**Hansen-Holm & Co.**

*Independent Member  
of Morison International*

Av. 9 de Octubre 416 y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
Guayaquil, Ecuador

PBX.: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

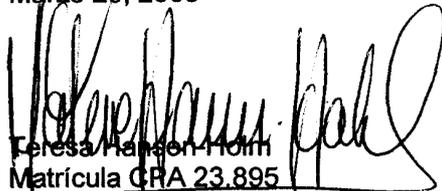
A la Asamblea General y Directorio de  
BASESURCORP S.A.

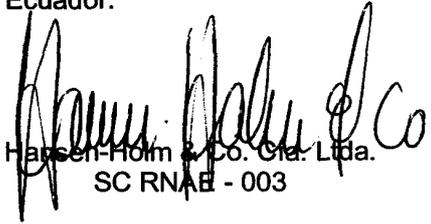
Hemos auditado el balance general adjunto de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la BASESURCORP S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 8 de abril del 2005 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 20, 2006

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC RNAE - 003



Certificado  
ISO 9001:2000



005

BASESURCORP S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Caja y bancos	3	455,361	806,969
Cuentas por cobrar, neto	4	1,387,313	1,241,461
Inventarios	5	1,908,968	1,541,287
Gastos pagados por anticipado		50,029	26,838
Total activo corriente		<u>3,801,671</u>	<u>3,616,555</u>
Propiedades y equipos, neto	6	5,850,634	6,105,292
Otros activos y cargos diferidos		<u>7,755</u>	<u>15,761</u>
Total activos		<u>9,660,060</u>	<u>9,737,608</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	8	1,584,861	1,054,335
Cuentas por pagar	7	2,352,180	2,213,082
Gastos acumulados		81,998	66,297
Total pasivos corrientes		<u>4,019,039</u>	<u>3,333,714</u>
Obligaciones a largo plazo	8	909,339	1,605,716
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	12	22,000	22,000
Aportes de capital		101,574	101,574
Reserva legal	12	27,551	27,551
Reserva de capital	12	479,926	479,926
Reserva por valuación	12	3,879,149	4,024,822
Utilidades retenidas		221,482	142,305
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,731,682</u>	<u>4,798,178</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>9,660,060</u>	<u>9,737,608</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas		21,037,845	18,974,494
Costo de Venta		<u>(18,495,272)</u>	<u>(16,789,218)</u>
Utilidad bruta		2,542,573	2,185,276
Gastos Generales		(1,755,072)	(1,568,032)
Gastos no distribuibles		(346,055)	(329,569)
Gastos Financieros		<u>(208,634)</u>	<u>(124,738)</u>
		(2,309,761)	(2,022,339)
Utilidad operativa		232,812	162,937
Otros ingresos, egresos		114,423	59,872
Utilidad antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta		347,235	222,809
Participación a trabajadores	10	(52,085)	(33,421)
Impuesto a la renta	11	<u>(73,668)</u>	<u>(47,083)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>221,482</u>	<u>142,305</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	22,000	101,574	27,551	479,926	957,444	74,080	1,662,575
Dividendos pagados						(74,080)	(74,080)
Avalúo de activos fijos, Ver Nota 6					3,067,378		3,067,378
Utilidad neta del ejercicio						142,305	142,305
Saldos al 31 de diciembre del 2004	22,000	101,574	27,551	479,926	4,024,822	142,305	4,798,178
Dividendos pagados						(142,305)	(142,305)
Ajuste a avalúo de activos fijos, Ver Nota 6					(145,673)		(145,673)
Utilidad neta del ejercicio						221,482	221,482
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>22,000</u>	<u>101,574</u>	<u>27,551</u>	<u>479,926</u>	<u>3,879,149</u>	<u>221,482</u>	<u>4,731,682</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	221,482	142,305
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	305,622	364,215
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	125,753	80,504
Provisión cuentas incobrables	11,302	8,444
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(230,041)	21,570
Inventarios	(367,682)	(368,694)
Gastos pagados por anticipado y otros	(15,185)	(43,200)
Proveedores y otros	101,934	(47,440)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>153,185</u>	<u>157,704</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de activos fijos	<u>(196,637)</u>	<u>(410,297)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(196,637)</u>	<u>(410,297)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento de obligaciones financieras	619,171	2,110,235
Pago de obligaciones	(785,022)	(1,378,162)
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(142,305)</u>	<u>(74,080)</u>
Efectivo neto (utilizado) aumento en actividades de financiamiento	<u>(308,156)</u>	<u>657,993</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(351,608)	405,400
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	806,969	401,569
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	455,361	806,969

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

BASESURCORP S.A. fue constituida en 1995, y su actividad es la importación y comercialización de frutas y hortalizas frescas, productos secos y especias a nivel nacional. En enero del 2004, la junta general de accionistas resolvió cambiar el domicilio de la Compañía al cantón Durán.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 Contabilidad (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC 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:

Cuentas por Cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio.

Propiedades y Equipos

Los muebles, equipos de comunicación y seguridad, equipos de computación y vehículos se presentan al costo histórico, excepto terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos, y equipos de oficinas que están registrados al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes menos la depreciación acumulada.

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	5 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

#### Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

#### Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bancos locales y caja	361,275	341,272
Bancos extranjeros	<u>94,086</u>	<u>465,697</u>
	<u>455,361</u>	<u>806,969</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	1,222,964	934,459
Otras	<u>205,278</u>	<u>336,629</u>
	1,428,242	1,271,088
Provisión para cuentas incobrables	<u>(40,929)</u>	<u>(29,627)</u>
	<u>1,387,313</u>	<u>1,241,461</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	21,183
Provisión del año	<u>8,444</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	29,627
Provisión del año	<u>11,302</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>40,929</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios incluyen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Frutas	1,170,254	901,481
Secos	286,316	264,117
Importaciones en tránsito	<u>452,398</u>	<u>375,689</u>
	<u>1,908,968</u>	<u>1,541,287</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de propiedades y equipos, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	6,105,292	2,909,240
Adiciones, netas	196,637	1,446,850
Aportes al Fideicomiso (1)	0	(1,036,553)
Ajustes al valor del avalúo (2)	(145,673)	3,067,378
Depreciación	<u>(305,622)</u>	<u>(281,623)</u>
Saldo al final del año	<u>5,850,634</u>	<u>6,105,292</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2004, la compañía aportó un bien inmueble por US\$ 1,036,553 valor neto en libros al Fideicomiso Mercantil Espejo de la Administración del Banco del Pacífico, durante ese mismo año la Compañía efectuó convenios de dación de pagos mediante la cesión de derechos fiduciarios correspondientes a los aportes realizados al Fideicomiso para cancelar obligaciones que la Compañía relacionada Camaronera Lynch Camarlynch S.A. mantenía con el banco.

(2) Los terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos y equipos de oficina de la Compañía se encuentran a su valor de mercado de acuerdo a estudio realizado por un perito independiente el 15 de septiembre del 2004, Ver Nota 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, Reserva por Valuación.

Al 31 de diciembre del 2005, se ajusto los valores revaluados de edificios, instalaciones maquinarias y equipos y equipos de oficina y cámaras de frío de acuerdo a estudio realizado por un perito independiente en US\$145,673.

Edificios, maquinarias y equipos se encuentran garantizando obligaciones descritas en la Nota 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores del exterior	2,145,858	2,035,446
Proveedores locales	164,278	145,979
Otros	42,044	31,657
	<u>2,352,180</u>	<u>2,213,082</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2005</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2006 con tasas de interés del 9%.	200,000	0	200,000
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamos con vencimiento trimestrales hasta diciembre del 2007 con tasa de interés del 11%	166,014	185,043	351,057
<u>Produbanco</u>			
Préstamos con vencimiento con garantías prendarias hasta marzo del 2008 con tasas de interés que fluctúan entre el 8% y 10%.	1,115,781	591,003	1,706,784
<u>Inmobiliaria Bameseis S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio 2007 con tasas de interés del 8%.	54,470	45,293	99,763
<u>Marcelo Rodríguez</u>			
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo 2006 sin interés	40,052	0	40,052
<u>José Emilio Bruzzone Leone</u>			
Préstamo sin vencimiento con tasa de interés del 6%.	0	85,864	85,864
<u>Motorec</u>			
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo 2007	8,544	2,136	10,680
	<u>1,584,861</u>	<u>909,339</u>	<u>2,494,200</u>

	Porción corriente	<u>2004</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamos con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2007 con tasa de interés del 11% hasta el 12%	418,942	351,058	770,000
<u>Produbanco</u>			
Préstamos con vencimientos con garantías prendarias hasta marzo del 2008 con tasas de interés del 9,19%	389,468	1,018,300	1,407,768
<u>José Emilio Bruzzone Leone</u>			
Préstamo sin vencimiento con tasa de interés del 6%.	0	85,864	85,864
<u>Inmobiliaria Bameseis S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio 2007 con tasa de interés del 8%	50,296	99,763	150,059
<u>Marcelo Rodriguez</u>			
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo 2006 sin interés.	187,085	40,052	227,137
<u>Motorec</u>			
Compra de camión con vencimientos mensuales hasta marzo del 2007 con tasa de interés del 8%	8,544	10,680	19,224
	<u>1,054,335</u>	<u>1,605,717</u>	<u>2,660,052</u>

#### 9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos administrativos, arriendos	0	1,344
Gastos financieros, e intereses	5,223	5,180
Aporte y cesión de derechos fiduciarios (1)	0	389,069
Cesión de activos (2)	0	1,791,913
	<u>5,223</u>	<u>2,187,506</u>

Las transacciones antes indicadas se efectuaron en términos y condiciones particulares

##### (1) Aporte y Cesión de Derechos Fiduciarios

El 17 de agosto del 2004, la Compañía aportó un bien inmueble (terreno, edificio e instalaciones) al Fidecomiso Mercantil Espejo de Administración Banco del Pacífico por US\$389,069 en base al avalúo efectuado por peritos independientes. En agosto del 2004, la Compañía celebró convenios de dación de pago, mediante la cesión de

derechos fiduciarios correspondiente a los aportes realizados al Fidecomiso a favor del Banco del Pacífico S.A., para cancelar obligaciones que la compañía relacionada Camaronera Lynch Camarlynch S.A., mantenía en dicho banco.

En el 2004, el valor neto en libros del bien inmueble aportado fue de US\$1,036,553.

(2) Cesión de Activos

El 30 de agosto del 2004, la Compañía suscribió un contrato de cesión de activos y pasivos con Libertyzone Inc, una compañía domiciliada en Panamá, mediante el cual Basesurcorp S.A. cedió cuentas por cobrar de la compañía relacionada Camaronera Lynch Camarlynch S.A. por US\$1,043,076 y de la parte relacionada Sr. José Emilio Bruzzone por US\$748,837; cuentas por pagar por US\$1,592,248; y, el saldo US\$199,665, fue cancelado en septiembre del 2005.

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida o contable.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	21,328
Provisión del año	33,421
Pagos efectuados	<u>(21,328)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	33,421
Provisión del año	52,085
Pagos efectuados	<u>(33,421)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>52,085</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	347,235	222,809
Participación a trabajadores	(52,085)	(33,421)
Gastos no deducibles	1,992	1,551
Ingresos exentos	<u>(2,470)</u>	<u>(2,607)</u>
Utilidad gravable	294,672	188,332
Impuesto a renta	73,668	47,083

12. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 550,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

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, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos y equipos de oficina 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

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 20, 2006) 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.