

Mayo 8, 2007
GYE540507

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 2006, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo expediente es el No. 72725.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,


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



BASESURCORP S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

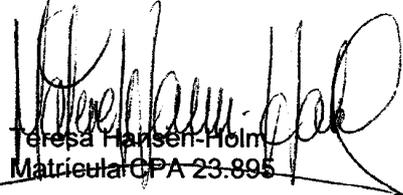
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Basesurcorp S.A.

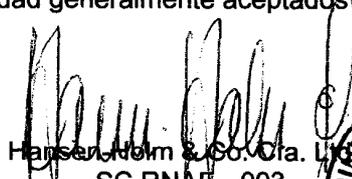
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Basesurcorp S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también 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 nuestras auditorías proveen 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 24, 2007


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


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



BASESURCORP S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------|-------------------|------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| Caja y bancos | 3 | 288,914 | 455,361 |
| Cuentas por cobrar, neto | 4 | 1,708,285 | 1,387,313 |
| Inventarios | 5 | 2,775,859 | 1,908,968 |
| Gastos pagados por anticipado | | 65,228 | 50,029 |
| Total activo corriente | | <u>4,838,286</u> | <u>3,801,671</u> |
| Propiedades y equipos, neto | 6 | 5,703,899 | 5,850,634 |
| Otros activos y cargos diferidos | | <u>12,602</u> | <u>7,755</u> |
| Total activos | | <u>10,554,787</u> | <u>9,660,060</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Sobregiro bancario | | 1,280 | 0 |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo | 8 | 2,118,290 | 1,584,861 |
| Cuentas por pagar | 7 | 3,076,895 | 2,352,180 |
| Gastos acumulados | | 105,879 | 81,998 |
| Total pasivos corrientes | | <u>5,302,344</u> | <u>4,019,039</u> |
| Obligaciones a largo plazo | 8 | 650,068 | 909,339 |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| 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 | 3,879,149 |
| Utilidades retenidas | | 92,175 | 221,482 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>4,602,375</u> | <u>4,731,682</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>10,554,787</u> | <u>9,660,060</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Ventas | | 23,781,222 | 21,037,845 |
| Costo de Venta | | <u>(20,831,995)</u> | <u>(18,495,272)</u> |
| Utilidad bruta | | 2,949,227 | 2,542,573 |
| Gastos generales | | (2,158,114) | (1,755,072) |
| Gastos depreciación | | (491,444) | (305,622) |
| Gastos financieros | | (200,635) | (208,634) |
| Otros gastos | | <u>(62,958)</u> | <u>(40,433)</u> |
| | | <u>(2,913,151)</u> | <u>(2,309,761)</u> |
| Utilidad operativa | | 36,076 | 232,812 |
| Otros ingresos, egresos | | <u>201,492</u> | <u>114,423</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 237,568 | 347,235 |
| Participación a trabajadores | 10 | (61,511) | (52,085) |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>(83,882)</u> | <u>(73,668)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>92,175</u> | <u>221,482</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, 2006 Y 2005

(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 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 | 22,000 | 101,574 | 27,551 | 479,926 | 3,879,149 | 221,482 | 4,731,682 |
| Dividendos pagados | | | | | | (221,482) | (221,482) |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | | 92,175 | 92,175 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 22,000 | 101,574 | 27,551 | 479,926 | 3,879,149 | 92,175 | 4,602,375 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 92,175 | 221,482 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación | | |
| Depreciación | 491,444 | 305,622 |
| Participación a trabajadores | 61,511 | 125,753 |
| Provisión cuentas incobrables | 14,162 | 11,302 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (339,981) | (230,041) |
| Inventarios | (866,891) | (367,682) |
| Gastos pagados por anticipado y otros | (15,199) | (15,185) |
| Proveedores y otros | 639,656 | 101,934 |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | <u>76,877</u> | <u>153,185</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisición de activos fijos | <u>(344,709)</u> | <u>(196,637)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(344,709)</u> | <u>(196,637)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Aumento de obligaciones financieras | 534,708 | 619,171 |
| Pago de obligaciones | (211,842) | (785,022) |
| Dividendos pagados a los accionistas | <u>(221,481)</u> | <u>(142,305)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento | <u>101,385</u> | <u>(308,156)</u> |
| (Disminución) neta en efectivo | (166,447) | (351,608) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 455,361 | 806,969 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 288,914 | 455,361 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(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 Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF 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, Ver Nota 12. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS, Reserva por valuación.

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 | 20 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 2006 y 2005, caja y bancos está compuesto por:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Bancos locales y caja | 193,452 | 361,275 |
| Bancos extranjeros | 95,462 | 94,086 |
| | <u>288,914</u> | <u>455,361</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de cuentas por cobrar incluyen:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 1,505,842 | 1,222,964 |
| Otras | 257,534 | 205,278 |
| | <u>1,763,376</u> | <u>1,428,242</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | (55,091) | (40,929) |
| | <u>1,708,285</u> | <u>1,387,313</u> |

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

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 29,627 |
| Provisión del año | 11,302 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 40,929 |
| Provisión del año | 14,162 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>55,091</u> |

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios incluyen:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Frutas | 1,015,985 | 1,170,254 |
| Secos | 841,498 | 286,316 |
| Importaciones en tránsito | <u>918,376</u> | <u>452,398</u> |
| | <u>2,775,859</u> | <u>1,908,968</u> |

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de propiedades y equipos, es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 5,850,634 | 6,105,292 |
| Adiciones, netas | 344,709 | 196,637 |
| Ajustes al valor del avalúo | 0 | (145,673) (1) |
| Depreciación | <u>(491,444)</u> | <u>(305,622)</u> |
| Saldo al final del año | <u>5,703,899</u> | <u>5,850,634</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2005, se ajustó 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 2006 y 2005, cuentas por pagar incluyen:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores del exterior | 2,832,731 | 2,145,858 |
| Proveedores locales | 216,712 | 164,278 |
| Otros | <u>27,452</u> | <u>42,044</u> |
| | <u>3,076,895</u> | <u>2,352,180</u> |

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

| | Porción corriente | <u>2006</u> Porción largo plazo | Total |
|---|----------------------|---------------------------------------|-----------|
| <u>Banco del Pichincha</u> | | | |
| Préstamos con vencimiento hasta marzo del 2007 con tasas de interés del 9% y 9.50% | 200,000 | 0 | 200,000 |
| <u>Produbanco</u> | | | |
| Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta octubre del 2008 con tasas de interés que fluctúan entre el 9,35% y 10%. | 1,265,692 | 397,687 | 1,663,379 |

| | | | |
|--|-------------------|---------------------|------------------|
| <u>Banco Bolivariano</u> | | | |
| Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta julio del 2009 con tasas de interés del 9.50% y 10% | 605,168 | 166,517 | 771,685 |
| <u>Motorec</u> | | | |
| Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo 2007 | 2,137 | 0 | 2,137 |
| <u>Inmobiliaria Bameseis S.A.</u> | | | |
| Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio 2007 con tasas de interés del 8%. | 45,293 | 0 | 45,293 |
| <u>José Emilio Bruzzone Leone</u> | | | |
| Préstamo sin vencimiento con tasa de interés del 6%. | 0 | 85,864 | 85,864 |
| | <u>2,118,290</u> | <u>650,068</u> | <u>2,768,358</u> |
| | | <u>2005</u> | |
| | Porción corriente | 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 garantías prendarias con vencimiento 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> |

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Gastos financieros, e intereses | 5,223 | 5,223 |
| | <u>5,223</u> | <u>5,223</u> |

Las transacciones antes indicadas se efectuaron en términos y condiciones particulares.

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 2006 y 2005, los movimientos de la provisión son los siguientes:

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| 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 | 52,085 |
| Provisión del año | 61,511 |
| Pagos efectuados | <u>(52,085)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>61,511</u> |

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------|--------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 237,568 | 347,235 |
| Participación a trabajadores | (61,511) | (52,085) |
| Ingresos exentos | (15,200) | (2,470) |
| Gastos no deducibles | <u>174,671</u> | <u>1,992</u> |
| Utilidad gravable | 335,528 | 294,672 |
| Impuesto a renta | 83,882 | 73,668 |

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

Mediante escritura inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Durán de fecha 2 de abril del 2007. se aumenta el capital autorizado de la Compañía a cien mil dólares de Estados Unidos de América. Adicionalmente, se aumenta el capital suscrito a veinte y ocho mil dólares de Estados Unidos de América dividido en setecientos mil acciones de cuatro centavos de dólar.