

# Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
PBX: (593-4) 230 - 2742  
Fax: (593-4) 230 - 2805  
www.hansen-holm.com  
Guayaquil-Ecuador

72725

Abril 23, 2008  
GYE1310408

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 2007, 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. Cía. Ltda.  
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA  
Gerente

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

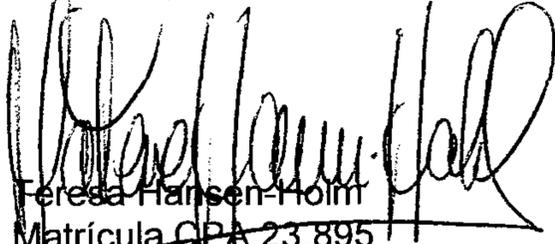
A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Basesurcorp S.A.

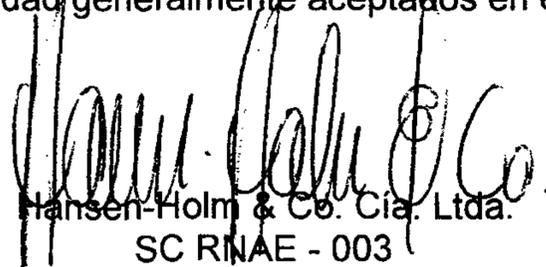
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Basesurcorp S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2007 y 2006, 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  
Marzo 31, 2008

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

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



BASESURCORP S.A.  
BALANCES GENERALES  
DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	3	440,873	288,914
Cuentas por cobrar, neto	4	1,960,728	1,708,285
Inventarios	5	2,505,244	2,775,859
Gastos pagados por anticipado		67,178	65,228
Total activo corriente		<u>4,974,023</u>	<u>4,838,286</u>
Propiedades y equipos, neto	6	5,560,553	5,703,899
Otros activos		13,211	12,602
Total activos		<u>10,547,787</u>	<u>10,554,787</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiro bancario		0	1,280
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	8	2,121,742	2,118,290
Cuentas por pagar	7	3,500,599	3,076,895
Gastos acumulados		126,531	105,879
Total pasivos corrientes		<u>5,748,872</u>	<u>5,302,344</u>
Obligaciones a largo plazo	8	158,470	650,068
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	250,000	22,000
Aportes de capital		73,574	101,574
Reserva legal	11	40,575	27,551
Reserva de capital	11	279,926	479,926
Reserva por valuación	11	3,879,149	3,879,149
Utilidades retenidas		117,221	92,175
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,640,445</u>	<u>4,602,375</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>10,547,787</u>	<u>10,554,787</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas		27,509,868	23,781,222
Costo de Venta		<u>(23,906,426)</u>	<u>(20,831,995)</u>
Utilidad bruta		3,603,442	2,949,227
Gastos generales		(2,552,906)	(2,158,114)
Gastos depreciación		(504,261)	(491,444)
Gastos financieros		(283,550)	(200,635)
Otros gastos		(67,807)	(62,958)
Total gastos		<u>(3,408,524)</u>	<u>(2,913,151)</u>
Utilidad operativa		194,918	36,076
Otros ingresos, egresos		<u>106,875</u>	<u>201,492</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		301,793	237,568
Participación a trabajadores	9	(71,066)	(61,511)
Impuesto a la renta	10	<u>(100,482)</u>	<u>(83,882)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>130,245</u>	<u>92,175</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, 2007 Y 2006

(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 2005	22,000	101,574	27,551	479,926	3,879,149	221,482	4,731,682
Dividendos pagados						(221,482)	(221,482)
Utilidad 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
Dividendos pagados						(92,175)	(92,175)
Aumento de capital	228,000	(28,000)		(200,000)		0	0
Utilidad del ejercicio						130,245	130,245
Transferencia a reserva legal			13,024			(13,024)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>250,000</u>	<u>73,574</u>	<u>40,575</u>	<u>279,926</u>	<u>3,879,149</u>	<u>117,221</u>	<u>4,640,445</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	130,245	92,175
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	504,261	491,444
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	171,548	145,333
Provisión cuentas incobrables	16,710	14,162
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(269,153)	(339,981)
Inventarios	270,615	(866,891)
Gastos pagados por anticipado y otros	(2,559)	(15,199)
Proveedores y otros	272,808	555,774
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,094,475</u>	<u>76,877</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(360,915)</u>	<u>(344,709)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(360,915)</u>	<u>(344,709)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(489,426)	322,866
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(92,175)</u>	<u>(221,481)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(581,601)</u>	<u>101,385</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	151,959	(166,447)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	288,914	455,361
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	440,873	288,914

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(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.

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 en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); 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, Ver Nota 11. 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 2007 y 2006, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos locales y caja	397,786	193,452
Bancos extranjeros	43,087	95,462
	<u>440,873</u>	<u>288,914</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	1,759,247	1,505,842
Otras	251,117	257,534
	<u>2,010,364</u>	<u>1,763,376</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(49,636)</u>	<u>(55,091)</u>
	<u>1,960,728</u>	<u>1,708,285</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2005	40,929
Provisión del año	<u>14,162</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	55,091
Provisión del año	16,710
Bajas	<u>(22,165)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>49,636</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios incluyen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Frutas	1,060,036	1,015,985
Secos	934,901	841,498
Importaciones en tránsito	510,307	918.376
	<u>2,505,244</u>	<u>2.775.859</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de propiedades y equipos, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	5,703,899	5,850,634
Adiciones, netas	360,915	344,709
Depreciación	(504,261)	(491,444)
Saldo al final del año	<u>5,560,553</u>	<u>5,703,899</u>

Terreno, edificios y maquinarias se encuentran garantizando obligaciones con Produbanco, Banco Bolivariano y Banco del Austro, Ver Nota 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores del exterior	3,295,014	2,832,731
Proveedores locales	183,006	216,712
Otros	22,579	27,452
	<u>3,500,599</u>	<u>3,076,895</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones a largo plazo incluyen:

	Porción corriente	<u>2007</u> Largo plazo	Total
<u>Banco del Pichincha</u> Préstamo con vencimiento en marzo del 2008 con tasas de interés del 11.6%.	100,000	0	100,000
<u>Produbanco</u> Préstamos con garantías prendarias con vencimiento hasta octubre del 2008 con tasas de interés que fluctúan entre el 9% y 11.25%.	1,117,428	0	1,117,428
<u>Banco Bolivariano</u> Préstamos hipotecarios con vencimientos hasta julio 2009 con tasas de interés que fluctúan entre el 10% y 11%.	438,502	61,349	499,851

<u>Banco del Austro</u> Préstamo con garantías prendarias con vencimiento en noviembre 2008 con tasa de interés del 12.28%.	460,627	0	460,627
<u>José Emilio Bruzzone Leone</u> Préstamo sin vencimiento con tasa de interés del 8%.	0	85,864	85,864
<u>Teojama Comercial</u> Préstamo con vencimientos mensuales hasta diciembre 2010.	5,185	11,257	16,442
	<u>2,121,742</u>	<u>158,470</u>	<u>2,280,212</u>
	Porción corriente	2006 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>

9. 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 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	52,085
Provisión del año	61,511
Pagos efectuados	(52,085)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	61,511
Provisión del año	71,066
Pagos efectuados	(61,511)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>71,066</u>

10. 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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	301,793	237,568
Participación a trabajadores	(71,066)	(61,511)
Ingresos exentos	(914)	(15,200)
Gastos no deducibles	172,113	174,671
Utilidad gravable	401,926	335,528
Impuesto a renta	100,482	83,882

11. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 6,250,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 2 de abril del 2007, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social suscrito y pagado de la compañía en US\$50,000 mediante la capitalización de la cuenta aporte de capital por US\$28,000.

Con fecha 22 de noviembre del 2007, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social suscrito y pagado de la compañía en US\$250,000 mediante la capitalización de la cuenta reserva de capital por US\$200,000.

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.

12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Arrendamientos Mercantiles

La Compañía mantiene obligaciones con Produbanco y Banco Bolivariano por US\$105,241 en arrendamiento mercantil de vehículos. Al 31 de diciembre del 2007, el monto contabilizado cargado a los resultados del ejercicio ascendió a US\$111,356 (2006; US\$112,427).

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 31, 2008) 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.