

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraim E. Córdova Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RMAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203



71640

OSELLA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambio en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD\$ Dólares

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RMAE 188 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203

7164

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Osella S.A.**



Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **Osella S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010 y los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emito el informe de fecha al 31 de diciembre de 2010, el mismo que contiene salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, incluso el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría externa cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



Cpa. Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez



Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria

Párrafo de Énfasis

La Compañía no elaborò el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010. La presentación del estado de flujos de efectivo, que resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la Compañía, es requerida por las normas de contabilidad vigentes.

No registra la provisión de la jubilación patronal consagrado en el Art. 219 del Código del Trabajo, para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años.

Opinión

Los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Osella S.A. al 31 de diciembre del año 2010, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de Osella S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2006-0214, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 251 del 17 de abril de 2006, se emitirá por separado.

*Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, mayo 30 de 2011*





3



**OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos	3	\$	687.368,90
Inversiones Temporales	4		207.746,00
Cuentas por Cobrar Clientes	5		241.257,35
Cuentas por Cobrar Exterior	6		1.652.125,30
Deudores Varios	7		161.548,11
Préstamos a Accionistas	8		82.083,54
Impuesto Anticipado a la Renta	9		86.676,97
Gastos Anticipados	10		46.347,19
Inventarios	11		548.191,85
Total Activo Corriente		\$	3.713.345,21

Fijo

Muebles y Enseres	12	\$	7.040,16
Vehículos			129.296,49
Herramientas y Equipos			25.320,45
Total Activo Fijo		\$	161.657,10
Depreciación			-126.181,84
Total Activo Fijo Neto		\$	35.475,26

Total del Activo

\$ 3.748.820,47

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PASIVO

Corriente			
Proveedores Relacionados	13	\$	379.028,50
Cuentas por Pagar no Relacionados	14		10.663,61
Sobregiro Bancario	15		78.638,40
Impuesto a la Renta	16		29.916,32
Participación de Trabajadores	17		21.117,40
Provisiones	18		15.741,59
Total Pasivo Corriente		\$	535.105,82
Largo Plazo			
Obligaciones bancarias	19	\$	5.886,79
Proveedores de Servicios	20		122.395,94
Préstamos de Accionistas	21		800.000,00
Proveedores de Servicios	22		630.862,67
Otras Provisiones	23		7.835,82
Total Pasivo Largo Plazo		\$	1.566.981,22
Diferido			
Otros Pasivos	24	\$	956.298,61
		\$	956.298,61
Total Pasivo		\$	3.058.385,65
Patrimonio			
Capital Suscrito	25	\$	800,00
Reserva de Capital			433,03
Utilidades Acumuladas por Pagar			599.452,83
Utilidad del Ejercicio	26		89.748,96
Total Patrimonio		\$	690.434,82
Total Pasivo y Patrimonio		\$	3.748.820,47

Ver notas a los estados financieros.



5

OSELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<i>Ingresos por Exportaciones</i>	\$ 12.939.213,73
<i>Ingresos por Ventas Locales</i>	67.501,90
<i>Ingresos por Ventas 12%</i>	408,80
<i>Ingresos varios</i>	180.841,03
	<hr/>
	13.167.965,46
<i>Costo de Ventas</i>	-12.287.509,15
Utilidad Bruta	<hr/> \$ 900.456,31 <hr/>
Gastos Operacionales:	
<i>Gastos Administrativos</i>	\$ 430.203,43
<i>Gastos Financieros</i>	100.143,96
<i>Gastos de Producción</i>	280.360,06
Total Gastos Operacionales	<hr/> \$ 810.707,45 <hr/>
Utilidad Gravable	<hr/> \$ 89.748,86 <hr/>

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	CAPITAL PAGADO	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2010	800,00	409.837,32	433,03	189.615,51	600.685,86
Utilidad del Ejercicio				89.748,96	89.748,96
Ajustes		199.615,51		-189.615,51	-189.615,51
Dic. 31/2010	\$ 800,00	\$ 509.452,83	\$ 433,03	\$ 89.748,96	\$ 690.434,82

Ver notas a los estados financieros.

Opus Ecom. Estructura E. Copieda Jimenez



Ossella S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

1. Operaciones y Escenario Económico

La Compañía Sociedad Anónima "Osella" S.A. se constituyó el 18 de octubre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, la escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil. El objeto social es la importación, exportación, distribución, compra, venta comercialización de productos agrícolas (cacao).

2. Prácticas Contables Significativas

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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 Normas Ecuatorianas de contabilidad (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 considerado por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de presentación.- los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US\$, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. "Conversión de Estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de diciembre de 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

Ver notas a los estados financieros.



Osella S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Activo Fijo

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

3. Caja y Bancos

Caja	\$ 5,787.00
Bancos Locales	182,111.50
Bancos del Exterior	499,470.40
	<u>\$ 687,368.90</u>

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2010.

4. Inversiones Temporales

\$ 207,746.00

Registra las inversiones realizadas en el "Title (Royal Bank)", en la ciudad de Miami, Estados Unidos de América.

5. Cuentas por Cobrar Clientes

	2009	2010	Variación
	\$ 327,584.72	\$ 241,257.35	\$ (86,327.37)

Contabiliza el saldo establecido por la Compañía de los créditos otorgados a clientes generados por la comercialización de productos agrícolas que no generan intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

6. Cuentas por Cobrar Exterior	2009	2010	Variaciones
Blommer S.A.	\$ 251,884.21	\$ 400,749.02	\$ 148,864.81
Olam Europe Ltda./Amèrcas	2,407.88	85,609.60	83,201.72
C.A.Nacional de Chocolate ANCO	1,465.48	1,465.48	0.00
Elah Dufors S.P.A. S.A.	767,074.38	841,852.92	74,778.54
Schartver Werke KVB	0.00	86,723.62	86,723.62
General Cocoa	4,117.32	4,117.32	0.00
Morrison Friedman	0.00	8,867.19	8,867.19
Walter Matter	100,671.28	25,582.42	(75,088.86)
Ecom. *Ansa* ANCO	0.00	185,676.65	185,676.65
Armajaro Trading Lt./chocolate Jalisco)	11,455.96	10,455.96	(1,000.00)
Cocoasource Sarl	0.00	1,025.12	1,025.12
Amsa Mèxico S.A.	1,936.04	0.00	(1,936.04)
	\$ 1,139,076.51	\$ 1,652,125.30	\$ 513,048.79

Contabiliza los saldos establecidos por la Compañía generados por las exportaciones de productos terminados (cacao), pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2010, sin intereses anuales.

7. Deudores Varios	2009	2010	Variaciones
	\$ 168,890.29	\$ 161,548.11	\$ 7,342.18

Importe de los préstamos concedidos por la Compañía a empleados de la Compañía, a la firma Dental Market, a la empresa Paniris S.A., etc., al 31 de diciembre de 2010 sin generar intereses anuales.

8. Préstamos a Accionistas	2009	2010	Variación
	\$ 51,661.97	\$ 82,083.54	\$ 30,415.57

Registra el saldo de los préstamos concedidos a Carla Andrade Pineda \$ 58,241.64, Jacinto Andrade Pineda \$ 20,088.80, Rosa Pineda de Andrade \$ 2,630.00 y Cecilia Andrade Pineda \$1,123.10, sin devengar intereses anuales.

9. Impuesto Anticipado a la Renta	2009	2010	Variación
	\$ 63,569.03	\$ 86,676.97	\$ 23,107.94

Contabiliza el anticipo a la renta calculado por la Compañía en el orden de \$86,066.31, y Retenciones en la Fuente 1% \$ 610.66, efectuada a la Compañía proveniente de la comercialización de productos agrícolas al 31 de diciembre de 2010.

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

10. Gastos Anticipados **\$ 46,347.19**

Contabiliza el saldo por seguro contratado de salud con la Compañías Best Doctors, compra de suministros de materiales al señor Miguel Yépez por una clasificadora-secadora y varios al 31 de diciembre de 2010 sin generar intereses anuales.

11. Inventarios

Cacao Natural	\$ 406,624.75
Cacao Granza	26,654.42
Cacaco Negro	10,729.23
Cacao Triturado	46,033.44
Cacao Natural-Orgánico	35,832.01
Materiales	<u>22,318.00</u>
	\$ 548,191.85

Importe del saldo del stock de inventario conformado por cacao de naturaleza natural, granza, negro, triturado y suministros en general.

12. Activo Fijo	2009	2010	Variaciones
Muebles y Enseres	\$ 7,040.16	7,040.16	0.00
Equipos Xerox	610.46	0.00	(610.46)
Vehículos	199,054.99	129,296.49	(69,758.50)
Herramientas y Equipos	<u>25,320.45</u>	<u>25,320.45</u>	0.00
Total Activo Fijo	\$ 232,026.06	\$ 161,657.10	\$ 70,368.96
Depreciación acum.	<u>152,417.97</u>	<u>126,181.84</u>	26,236.13
Total Activo Fijo Neto	\$ 79,608.09	\$ 35,475.26	\$ 44,132.83

13. Proveedores Relacionados **\$ 379,028.50**

Contabiliza los créditos generados por la comercialización de productos agrícolas (cacao), pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2010, sin generar intereses anuales

14. Cuentas por Pagar no Relacionados **\$ 10,663.61**

Importe que representa los créditos otorgados a la Compañía en especies (cacao) al 31 de diciembre de 2010, sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

15. Sobregiro Bancario			\$ 78,638.40
<i>Contabiliza el saldo que mantiene con el Banco del Pacifico proveniente de la emisión de cheques a proveedores de productos (cacao) no efectivados al 31 de diciembre de 2010.</i>			
	2009	2010	Variación
16. Impuesto a la Renta	\$ 63,205.17	\$ 29,916.32	\$ 33,288.85
<i>Contabiliza el saldo establecido por la Compañía, pendiente de consignar al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2010.</i>			
17. Participación de Trabajadores			\$ 21,117.40
<i>Representa el 15% de utilidades, pendiente de liquidarse al personal de empleados, correspondiente al ejercicio contable terminado al 31 de diciembre de 2010.</i>			
18. Provisiones			\$ 15,741.59
<i>Saldos revelados y declarados en el formulario 101 al 31 de diciembre de 2010, generados por retenciones en la fuente IVA y retenciones en la fuente Impuesto a la Renta en la cantidad de \$ 14,977.85, pendientes de consignar al Servicios de Rentas Interna y la cantidad de \$ 763.84 correspondientes a los aportes individuales y préstamos quirografarios pendientes de consignar al Instituto de Seguridad Social.</i>			
19. Obligaciones Bancarias L/P			\$ 5,886.79
<i>Saldo del préstamo otorgado por el Banco Bolivariano a largo plazo, utilizado en la adquisición de un vehículo marca "Veracruz" modelo año 2008.</i>			
20. Proveedores de Servicios L/P			\$ 122,395.94
<i>Registra el saldo de los créditos otorgados a la compañía por proveedores de suministros, materiales, servicios, et., sin generar interese anuales al 31 de diciembre de 2010.</i>			
	2009	2010	Variación
21. Préstamos de Accionistas L/P	\$ 800,000.00	\$ 800,000.00	0.00
<i>Presenta el saldo proveniente del préstamo otorgado a la Compañía por sus principales para incremento del capital de trabajo, interés 1% mensual.</i>			

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

22. Proveedores L/P	2009	2010	Variaciones
<i>J.A.Robles Ch. (orgánico)</i>	\$ 198,012.15	\$ 258,326.79	\$ 60,314.64
<i>Comercial Andrade (La Roma)</i>	77,813.48	42,813.48	(35,000.00)
<i>Covedeca Hacienda</i>	105,993.94	109,761.67	3,767.73
<i>Jacinto Andrade R.</i>	94,401.68	180,345.88	85,944.20
<i>Paniris S.A.</i>	17,278.94	39,614.85	22,335.91
	\$ 493,500.19	\$ 630,862.67	\$ 137,362.48

Importe del saldo de los créditos otorgados a la Compañía por proveedores en la compra de productos agrícolas, sin intereses anuales.

23. Otras Provisiones **\$ 7,835.82**

Registra el importe de \$ 7,340.10 generado por los décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, incluso aportes, SECAP-IECE por el valor de \$ 454,92 pendientes de consignar al IESS.

24. Otros Pasivos Diferido L/P **\$ 956,298.61**

Representa el saldo de los préstamos otorgados a la Compañía por los principales para incremento de capital de trabajo al 31 de diciembre de 2010 sin intereses anuales.

25. Capital Suscrito **\$ 800.00**

Contabiliza 20.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0,04 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre del año 2010.

26. *La Compañía registra la cantidad de \$ 89,748.96 correspondiente a la utilidad líquida generada durante el desarrollo de la actividad económica, al 31 de diciembre de 2010.*

27. Utilidad

a) Reserva Legal.- *Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.*

28. *La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2010.*

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2010

29. *Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es: importación, exportación, distribución, compra, venta comercialización de productos agrícolas (cacao), en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido a la Resolución # 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.*
30. *La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 2005,2006,2007,2008,2009 incluso, 2010 para ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Internas.*
31. **Hechos Subsecuentes**
Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de presentación de los estados financieros (mayo 30 de 2011), en adición a las notas explicativas, no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.