

**CONSULTORA FINANCIERA**  
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez  
Societario - Contable - Tributario  
SC RNAE 138 Auditor Externo  
Licencia Profesional 5723  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Donefra\_cepeda32@hotmail.com

**OSELLA S.A.**

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011**

**Contenido:**

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

**Abreviaturas usadas:**

**USDS Dólares**

## **INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

### **Informe sobre los Estados Financieros**

**A.** *He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "Osella" S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y emito el informe de fecha 31 de diciembre de 2011, el mismo que contiene una opinión limpia.*

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

*La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan importantes, debido a fraude o error; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

### **Responsabilidad del Auditor**

**C** *Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en la auditoría. La auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planificación y realizar una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.*



*D. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

#### **F. 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 2011, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

*Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE 138 Auditor Externo  
Licencia Profesional 5723  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Guayaquil, marzo 15 del año 2013*



**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	\$	1.684.518,57
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	4		350.356,75
Cuentas por Cobrar Clientes-Exterior	5		1.058.130,06
Deudores Varios	6		118.515,53
Préstamos a Accionistas	7		226.517,78
Impuesto Anticipado a la Renta	8		86.737,25
Gastos Anticipados	9		3.451,32
Inventarios	10		282.524,37
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b>3.810.751,63</b>
<b>Propiedades, Planta y Equipos</b>	<b>11</b>		
Muebles y Enseres			7.040,16
Vehículos			50.105,73
Herramientas y Equipos			25.320,45
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>\$</b>	<b>82.466,34</b>
Depreciación			-58.379,52
<b>Total Propiedades, Planta y Equipos</b>		<b>\$</b>	<b>24.086,82</b>
<b>Activos Diferidos</b>	<b>12</b>		
Cuentas por Liquidar Clientes			89.748,96
Lote Parque de la Paz			13.320,00
		<b>\$</b>	<b>103.068,96</b>
<b>Total Activo</b>		<b>\$</b>	<b>3.937.907,41</b>



**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>			
Proveedores Relacionados	13	\$	550.103,36
Cuentas por Pagar no Relacionados	14		90.266,68
Otras Provisiones	15		13.414,11
Sobregiro Bancario	16		75.220,30
Impuesto a la Renta	17		72.401,05
Participación de Trabajadores	18		53.236,07
Retenciones por Pagar	19		9.635,03
Obligaciones con el IESS	20		2.271,12
Obligaciones con Empleados	21		6.327,78
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b><u>872.875,50</u></b>
<b>Largo Plazo</b>			
Préstamos de Accionistas	22	\$	800.000,00
Documentos por Pagar	23		1.345.327,11
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>\$</b>	<b><u>2.145.327,11</u></b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>\$</b>	<b><u>3.018.202,61</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito	24	\$	800,00
Reserva de Capital			433,03
Utilidades Acumuladas por Pagar			689.201,79
Utilidad del Ejercicio	25		229.269,98
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b><u>919.704,80</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b><u>3.937.907,41</u></b>



**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Ingresos por Exportaciones	\$ 18.535.555,53
Ingresos por Ventas Locales 0%	36.232,10
Ventas locales 12%	469,00
Otros Ingresos	300.731,47
	<hr/>
	18.872.988,10
Costo de Ventas	-17.568.055,29
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 1.304.932,81</b>
	<hr/>
<b>Gastos Operacionales:</b>	
Gastos Administrativos	\$ 152.310,27
Gastos Financieros	11.192,36
Gastos de Producción	786.523,08
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>\$ 950.025,71</b>
	<hr/>
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>354.907,10</b>
15% Participación de Empleados	-53.236,07
24% Impuesto a la Renta	-72.401,05
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>\$ 229.269,99</b>
	<hr/> <hr/>



6

**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Enero 1/2011	800,00	599.452,83	433,03	89.748,96	690.434,82
Utilidad del Ejercicio				229.269,98	229.269,98
Ajustes		89.748,96		-89.748,96	0,00
<b>Dic. 31/2011</b>	<b>\$ 800,00</b>	<b>\$ 689.201,79</b>	<b>\$ 433,03</b>	<b>\$ 229.269,98</b>	<b>\$ 919.704,80</b>

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA 2011**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre del 2011**

**ACTIVIDAD DE OPERACIÓN**

Utilidad Neta	\$	229.269,99
Depreciación		67.802,32
Amortización		56.760,67
Otros Ingresos no Operacionales		337.432,57
Inventarios		265.667,48
Incremento de cuenta clientes		109.099,40
Financiamiento (pago a proveedores)		-159.192,36
Actividad operativa		-1.152.926,17
<b>FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>\$</b>	<b><u>(246.086,10)</u></b>

**ACTIVIDAD DE INVERSION**

Disminución en propiedad, planta y equipo, neto	\$	79.190,76
Depósitos a plazo fijo		207.746,00
<b>FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>\$</b>	<b><u>286.936,76</u></b>

**ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos Recibidos de Accionistas	\$	956.298,61
<b>FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$</b>	<b><u>956.298,61</u></b>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Incremento Neto de Efectivo durante el año	\$	997.149,27
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año		687.368,90
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	<b>\$</b>	<b><u>1.684.518,17</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



**Ossella S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

**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 dedicarse a la importación, exportación, distribución, compra, venta de productos agrícolas (cacao).

**2. Prácticas Contables Significativas**

Las políticas contables de la compañía son las autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Internacionales 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 (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIIFs. sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC 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.

Los propiedades, plantas y equipos 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:

<b>Propiedades, Planta y Equipos.</b>	<b>Tasa</b>
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

**Ver notas a los estados financieros.**



**Osella S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

**3. Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Caja	\$ 5,680.00
Bancos	17,928.82
Bancos del Exterior	<u>1,660,909.75</u>
	<u><u>\$ 1,684,518.57</u></u>

Saldo conciliado establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2011.

**4. Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionadas** \$ 350,356.75

Contabiliza el saldo establecido por la compañía por los créditos otorgados a sus clientes generados por la comercialización de productos agrícolas, sin generar intereses anuales.

<b>5. Cuentas por Cobrar Clientes-Exterior</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variaciones</b>
Blommer S.A.	\$ 400,749.02	\$ 252,678.39	\$(148,070.63)
Olam Europe Ltda./Amèrcas	85,609.60	6,221.04	(79,388.56)
C.A.Nacional de Chocolate ANCO	1,465.48	1,465.48	0.00
Elah Dufors S.P.A. S.A.	841,852.92	752,807.32	(89,045.60)
Schartver Werke KVB	86,723.62	0.00	(86,723.62)
Cargill B.V. (K.V.B.)	0.00	1,192.32	1,192.32
General Cocoa	4,117.32	5,990.68	1,873.36
Morrison Friedman	8,867.19	8,867.19	0.00
Walter Matter	25,582.42	12,892.00	(12,690.42)
Ecom.*Ansa* ANCO	185,676.65	4,533.56	(181,143.09)
Armajaro Trading Lt./chocolate Jalisco)	10,455.96	10,455.96	0.00
Cocoasource Sarl	1,025.12	1,026.12	1.00
	<u><u>\$ 1,652,125.30</u></u>	<u><u>\$ 1,058,130.06</u></u>	<u><u>\$ 593,995.24</u></u>

Registra los saldos establecidos por la compañía generados por las exportaciones de productos terminados (cacao), pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2011, sin intereses anuales.

**6. Deudores Varios**

	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variaciones</b>
	<u><u>\$ 161,548.11</u></u>	<u><u>\$ 118,515.53</u></u>	<u><u>\$ (43,032.58)</u></u>

Registra los préstamos concedidos por la compañía a empleados a la firma Dental Market, a la empresa Paniris S.A., etc., al 31 de diciembre de 2011 sin generar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



**Osella S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>7. Préstamos a Accionistas</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 82,083.54</b>	<b>\$ 226,517.78</b>	<b>\$ 144,434.24</b>

Saldo de los préstamos concedidos a Carla Andrade Pineda, por \$ 89.454.31, Jacinto Andrade Pineda, \$ 103.187.20, Rosa Pineda de Andrade, \$ 2,630.00 y Cecilia Andrade Pineda \$ 31.246.27, sin generar intereses anuales.

<b>8. Impuesto Anticipado a la Renta</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 86,676.97</b>	<b>\$ 86,737.25</b>	<b>\$ 60.28</b>

Contabiliza el anticipo a la renta calculado por la compañía en el orden de \$ 86,483.88, y Retenciones en la Fuente 1% \$ 253.37, efectuada a la compañía proveniente de la comercialización de productos agrícolas al 31 de diciembre de 2011.

<b>9. Gastos Anticipados</b>	<b>\$ 3,451.32</b>
------------------------------	--------------------

Importe del saldo del seguro de salud contratado con la compañía "Best Doctors" compra de suministros y materiales, al señor Miguel Yépez por una clasificadora-secadora y varios al 31 de diciembre de 2011 sin generar intereses anuales.

<b>10. Inventarios</b>	
Cacao Natural	\$ 130,359.14
Cacao Granza	3,010.35
Cacaco Negro	5,901.75
Cacao Triturado	937.88
Cacao Natural-Orgánico	126,597.57
Materiales	15,717.68
	<b>\$ 282,524.37</b>

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

<b>11. Propiedades, Planta y Equipos</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variaciones</b>
Muebles y Enseres	\$ 7,040.16	7,040.16	0.00
Vehículos	129,296.49	50,105.73	(79,190.76)
Herramientas y Equipos	25,320.45	25,320.45	0.00
Total Activo Fijo	\$ 161,657.10	82,466.34	\$ (79,190.76)
Depreciación acumulada	26,181.84	58,379.52	32,197.68
<b>Total Propied. Planta y Equipos</b>	<b>\$ 135,475.26</b>	<b>\$ 24,086.82</b>	<b>\$ (53,008.92)</b>

Ver notas a los estados financieros.



**Osella S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>12. Activos Diferidos</b>			
Cuentas por Liquidar Clientes		\$	89,748.96
Lotes Parque de la Paz			<u>13,320.00</u>
		\$	<u>103,068.96</u>
<b>13. Proveedores Relacionados</b>		\$	<u>550,103.36</u>
<i>Contabiliza los créditos generados por la comercialización de productos agrícolas (cacao), pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2011, sin generar intereses anuales.</i>			
<b>14. Cuentas por Pagar no Relacionados</b>		\$	<u>90,266.68</u>
<i>Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a la compañía en especies (cacao) al 31 de diciembre de 2011, sin intereses.</i>			
<b>15. Otras Provisiones</b>		\$	<u>13,414.11</u>
<i>Saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2011, generado por el cálculo actuarial efectuado para constituir el importe de la Jubilación Patronal, para aquellos trabajadores que cumplieren 25 años ininterrumpidamente de conformidad con las NIC 19.</i>			
<b>16. Sobregiro Bancario</b>		\$	<u>75,220.30</u>
<i>Importe del saldo que mantiene con el Banco del Pacífico en la cantidad de \$56,531.79 y Banco Bolivariano por \$ 18,688.51, proveniente de la emisión de cheques a proveedores de productos (cacao) no efectivados al 31 de diciembre de 2011.</i>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
<b>17. Impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 29,916.32</b>	<b>\$ 72,401.05</b>	<b>\$ 42,484.73</b>
<i>Registra el saldo establecido por la compañía, pendiente de consignar al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2011.</i>			
<b>18. Participación de Trabajadores</b>		\$	<u>53,236.07</u>
<i>Representa el 15% de utilidades pendientes de liquidarse al personal de empleados, correspondiente al ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2011.</i>			



**Osella S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

**19. Retenciones por Pagar**

1% Retención en la Fuente	\$	7,887.89
2% Retención en la Fuente		404.07
8% Retención en la Fuente		80.00
10% Retención en la Fuente		96.00
30% Impuesto al valor Agregado		126.84
70% Impuesto al valor Agregado		37.27
100% Impuesto al Valor Agregado		1,002.96
	\$	<u>9,635.03</u>

Saldo de los impuestos retenidos por la empresa al 31 de diciembre de 2011, pendientes de consignarse al Servicios de Rentas Internas.

**20. Obligaciones con el IESS**

Aportes Patronales	\$	780.18
Aportes Individual		663.02
Fondos de Reserva		329.41
Préstamos Quirografarios		428.55
SECAP-IECE		69.96
	\$	<u>2,271.12</u>

Contabiliza los aportes patronales, individuales y préstamos quirografarios pendientes de consignarse al Instituto de Seguridad Social.

**21. Obligaciones con Empleados**

Décimo Tercer Sueldo	\$	583.09
Décimo Cuarto sueldo		4,112.37
Vacaciones		1,632.32
	\$	<u>6,327.78</u>

Registra el saldo del décimo tercer, décimo cuarto sueldo pendientes de distribuirse al personal de trabajadores, incluso, vacaciones, al 31 de diciembre de 2011.

**22. Préstamos de Accionistas L/P** \$ 800,000.00

Contabiliza el saldo del préstamo concedido a la compañía por su principal al 31 de diciembre de 2011.



**Osella S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011**

**23. Documentos por Pagar L/P** **\$ 1,345,327.11**

Representa el saldo de los préstamos otorgados a la compañía por los principales para incremento de capital de trabajo al 31 de diciembre de 2011 sin intereses anuales.

**24. 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 2011.

25. La compañía registra la cantidad de \$ 229,269.98 correspondiente a la utilidad líquida generada durante el desarrollo de la actividad económica, al 31 de diciembre de 2011.

**26. Utilidad**

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

27. La compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2011.

28. 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.

29. La compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 2007, 2008, 2009, 2010, incluso, 2011 para ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Internas.

**30. Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros (15 de marzo de 2013), 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.**