

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- A.** *He auditado el balance general adjunto de la Compañía "Osella" S.A. al 31 de diciembre de 2003 y estado de resultados al año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.*
- B.** *La auditoría fue realizada 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- C.** *La Compañía no elaboró el estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del año 2003. La presentación de este estado, que resume las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la Compañía, es requerida por las normas de contabilidad vigentes.*
- D.** *La Compañía no confirmó saldos de cuentas y documentos por cobrar a sus clientes en la cantidad de \$ 142.168,99 y \$ 392.784,96 por clientes del exterior, cuentas por pagar por \$ 271.070,02 y \$ 297.096,01 a proveedores y comerciantes y productores. Además, no registra la provisión de cuentas incobrables.*
- E.** *En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C,D, 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 de 2003, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad generalmente aceptadas.*



F. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía "Osella" S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenido en el Art. 284 de la Ley del Régimen Tributario Interno y el Art. 1 contenido en la Resolución # 00989 publicada en el suplemento del Registro Oficial 484 del 31 de diciembre del año 2001, se emite por separado.

*Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo SC RNAE No. 138
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil 25 de junio del 2004*



OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos		\$ 582.612,46
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	534.953,95
Inventario	3	98.860,72
Crédito Tributario	4	24.616,97
Préstamos a Empleados	5	8.906,65
Cuentas por Cobrar Accionistas	6	76.618,94
Otras Cuentas por Cobrar	7	40.381,53
Varios Deudores	8	176.119,25
Total Activo Corriente		<u>\$ 1.543.070,47</u>
Fijo		
Muebles y Enseres	9	\$ 5.366,59
Equipos de Computación		4.548,56
Vehículos		47.656,70
Herramientas y Equipos		8.428,40
Total Activo Fijo		<u>66.000,25</u>
Depreciación		-10.919,45
Total Activo Fijo Neto		<u>\$ 55.080,80</u>
 Total Activo		 <u>\$ 1.598.151,27</u>

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

PASIVO

Corriente		
<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	10	\$ 271.070,02
<i>Comerciantes y Productores</i>	11	297.096,01
<i>Proveedores de Servicio</i>	12	5.741,72
<i>Retenciones por Pagar</i>	13	9.074,17
<i>Provisiones por Pagar</i>	14	23.869,24
<i>Impuesto a la Renta</i>	15	27.051,54
Total Pasivo Corriente		<u>\$ 633.902,70</u>
Largo Plazo		
<i>Otros Pasivos de Largo Plazo</i>	16	\$ 261.585,09
<i>Documentos por Pagar L/P</i>		20.275,83
<i>Cuentas por Pagar Accionistas</i>		600.000,00
Total Pasivo Largo Plazo		<u>\$ 881.860,92</u>
Total Pasivo		<u>\$ 1.515.763,62</u>
Patrimonio		
<i>Capital Suscrito Pagado</i>	17	\$ 800,00
<i>Reserva de Capital</i>		433,03
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	18	81.154,62
Total Patrimonio		<u>\$ 82.387,65</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>\$ 1.598.151,27</u>

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

<i>Ventas</i>	\$ 8.248.160,99
<i>Otros Ingresos</i>	4.665,52
<i>Costo de Ventas</i>	<u>-7.626.268,67</u>
<i>Utilidad Bruta</i>	<u>\$ 626.557,84</u>
<i>Gastos Operacionales:</i>	
<i>Gastos Administrativos</i>	\$ 179.083,37
<i>Gastos Financieros</i>	76.354,07
<i>Otros Gastos</i>	<u>279.224,28</u>
<i>Total Gastos Operacionales</i>	<u>\$ 534.661,72</u>
 <i>Otros Egresos</i>	 <u>\$ 10.741,50</u>
 <i>Utilidad del Ejercicio</i>	 <u>\$ 81.154,62</u>

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía Sociedad Anónima "Osella" S.A. se constituyó el 18 de octubre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, la escritura 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).

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) conforme a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

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%

2. Cuentas y Documentos por Cobrar

Cientes	\$ 142.168,99
Cuentas por Cobrar-Exterior	<u>392.784,96</u>
	<u>\$ 534.953,95</u>

Registra los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de la venta de cacao que no han generado intereses anuales.

3. Inventario

Inventario de Productos	\$ 84.486,01
Inventario de Materiales	<u>14.374,71</u>
	<u>\$ 98.860,72</u>

Stock conformado por cacao cuya naturaleza es: natural,granza,negro,triturado y otros suministros.

Ver notas a los estados financieros



Teléf.: 2332007

OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

4. Crédito Tributario **\$ 24.616,97**

Registra los impuestos retenidos por sus proveedores, incluso, el anticipo sobre el impuesto a la renta correspondiente al año fiscal de 2003.

5. Préstamos a Empleados **\$ 8.906,65**

Contabiliza los préstamos otorgados a sus empleados sin ninguna tasa de interés anual.

6. Cuentas por Cobrar Accionistas

<i>Carla Andrade Pineda</i>	\$ 13.401,73
<i>Jacinto Andrade Pineda</i>	60.587,21
<i>Rosa Pineda de Andrade</i>	<u>2.630,00</u>
	\$ 76.618,94

7. Otras Cuentas por Cobrar

<i>Adecuaciones locales alquilados</i>	\$ 29.402,14
<i>Tendales</i>	60,00
<i>Casa Garzota</i>	4.957,32
<i>Stil Gravimétrico</i>	623,68
<i>Catadora</i>	1.418,00
<i>Construcciones Bodega</i>	3.520,38
<i>Elevador</i>	<u>400,00</u>
	\$ 40.381,53

8. Varios Deudores **\$ 176.119,25**

Anticipos otorgados a clientes eventuales sobre la cosecha del producto anual, previa su liquidación final.

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

9. Activo Fijo	2002	2003	Variación
Muebles y Enseres	4.889,09	5.366,59	477,50
Equipos de Computación	1.478,36	4.548,56	3.070,20
Vehículos	42.795,81	47.656,70	4.860,89
Herramientas y Equipos	6.478,27	8.428,40	1.950,13
Total Activo Fijo	\$ 55.641,53	\$ 66.000,25	\$ 10.358,72
Depreciación Acumulada	-25.222,68	-10.919,45	14.303,23
Total Activo Fijo Neto	\$ 30.418,85	\$ 55.080,80	\$ 24.661,95

10. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores **\$ 271.070,02**

Saldo contabilizado por la Compañía que corresponde a los créditos otorgados por sus proveedores al 31 de diciembre del año 2003.

11. Comerciantes y Productores **\$ 297.096,01**

Contabiliza las entregas de productos por parte de los agricultores, pendientes de pago sin generar ninguna tasa de interés.

12. Proveedores de Servicios **\$ 5.741,72**

Representa los importes por pagar por los servicios básicos, suministros de oficina y otros.

13. Retenciones por Pagar **\$ 9.074,17**

Contabiliza las aportaciones individuales pendientes de consignar al IBSS en la cantidad \$ 430,10 y, las Retenciones del Impuesto al Valor agregado en la cantidad de \$ 8.644,07 también pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

14. Provisiones por Pagar

<i>Aportes Patronales</i>	\$ 512,90
<i>Aporte Patronal SECAP-IECE</i>	46,00
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	75,01
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	750,00
<i>Vacaciones</i>	450,00
<i>Pacifictel S.A.</i>	187,54
<i>15% Participación Trabajadores</i>	19.095,21
<i>Gastos por Pagar a J.A.P.</i>	1.179,58
<i>Gastos por Pagar a J.A.R.</i>	1.453,00
<i>Gastos de fin de año</i>	120,00
	<u>\$ 23.869,24</u>

15. Impuesto a la Renta **\$ 27.051,54**

Saldo establecido por la Compañía, el cual debe ser consignado al Ministerio de Finanzas.

16. Largo Plazo

<i>Documentos por Pagar</i>	\$ 20.275,83
<i>Cuentas por Pagar Accionista</i>	600.000,00
<i>Otros Pasivos</i>	261.585,09
	<u>\$ 881.860,92</u>

17. 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 2003.

18. Registra la cantidad de \$ 81.154,62 correspondiente a las ganancias líquidas generadas en el desarrollo de la actividad económica.

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

19. 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.

20. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2003.

21. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002 incluso, 2003 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

22. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de presentación de los estados financieros (25 de junio de 2004), 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