

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 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio por el 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 soportan 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 flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2004. 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.
- D. La Compañía no confirmó saldos de cuentas y documentos por cobrar a sus clientes en la cantidad de \$ 326.073,27, clientes del exterior por \$356.269,90, cuentas por pagar a proveedores por \$ 40.811,48. Además, no registra la provisión de cuentas incobrables.
- E. 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.



- F. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C,D,E, 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 2004, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
- G. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 de la Compañía "Osella" S.A. requerida por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. 284 del del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Resolución No. 1071 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 26 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Cpa Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo SC RNAE No. 138
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil 29 de Septiembre de 2005



OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos	2	\$ 734.188,01
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	3	326.073,27
Cuentas por Cobrar Exterior	4	356.269,90
Otras Cuentas por Cobrar	5	47.207,54
Empleados	6	14.410,54
Impuestos Anticipados	7	2.587,40
Impuestos Pagados	8	24.819,03
Accionistas	9	51.780,14
Inventario	10	119.833,41
Total Activo Corriente		<u>\$ 1.877.189,24</u>
Fijo	11	
Muebles y Enseres		\$ 5.938,76
Equipos de Computación		4.853,56
Vehículos		96.321,55
Herramientas y Equipos		18.770,96
Total Activo Fijo		<u>125.884,83</u>
Depreciación		-26.829,36
Total Activo Fijo Neto		<u>\$ 99.055,47</u>
Total Activo		<u>\$ 1.776.224,71</u>

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

PASIVO

Corriente		
Proveedores y Acreedores Comerciales	12	\$ 371.633,67
Comerciantes y Productores	13	40.811,68
Obligaciones Bancarias	14	28.252,59
Proveedores de Servicios	15	12.654,36
Retenciones por Pagar	16	1.101,10
Provisiones por Pagar	17	10.056,48
Impuesto Renta	18	14.246,68
Beneficios Sociales	19	2.156,21
Total Pasivo Corriente		<u>\$ 480.912,77</u>
Largo Plazo		
Otros Pasivos por Pagar Largo Plazo	20	\$ 535.072,04
Documentos por Pagar L/P	21	35.112,23
Cuentas por Pagar Accionistas	22	600.000,00
Otros Pasivos por Pagar	23	81.154,62
Total Pasivo Largo Plazo		<u>\$ 1.251.338,89</u>
Total Pasivo		<u>\$ 1.732.251,66</u>
Patrimonio		
Capital Suscrito Pagado	24	\$ 800,00
Reserva de Capital		433,03
Utilidad del Ejercicio	25	42.740,02
Total Patrimonio		<u>\$ 43.973,05</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>\$ 1.776.224,71</u>

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

Ventas	\$ 7.009.371,69
Otros Ingresos	107.293,90
	<u>7.116.665,59</u>
Costo de Ventas	-6.874.028,09
Utilidad Bruta	<u>\$ 242.637,50</u>
Gastos Operacionales:	
Gastos Administrativos	\$ 98.971,19
Gastos Financieros	76.623,13
Total Gastos Operacionales	<u>\$ 175.594,32</u>
Utilidad antes de Impuestos	\$ 67.043,18
15% Participación Trabajadores	-10.056,48
	<u>\$ 56.986,70</u>
25% Impuesto a la Renta	-14.246,68
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 42.740,02</u>

Ver notas a los estados financieros

4

OSELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERC. ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2004	800,00	433,03	81.154,62		82.387,65
Utilidad				42.740,02	42.740,02
Otros Ajustes			-81.154,62		-81.154,62
Dic. 31/2004	<u>\$ 800,00</u>	<u>\$ 433,03</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 42.740,02</u>	<u>\$ 43.973,05</u>

Ver notas a los estados financieros.



CPA R. Espinosa Jiménez



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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 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).

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el (USD) dólar de los Estados Unidos de América 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. Caja y Bancos

\$ 734,188.01

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2004.

3. Cuentas y Documentos por Cobrar de Clientes

\$ 326,073.27

Registra los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de productos que no ha generado intereses anuales.

4. Cuentas por Cobrar Exterior

Blower S.A.	\$ 94,897.88
E.D.F. Man Cocoa	84,925.20
General Cocoa	1,580.46
Walter Matter	173,268.20
Amsa México S.A.	1,598.16
	\$ 356,269.90

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

5. Otras Cuentas por Cobrar	\$ 47.207,54
<i>Contabiliza los créditos otorgados a los productores de cacao, cuyo importe no ha generado intereses anuales.</i>	
6. Empleados	\$ 14.410,54
<i>Saldo de préstamos concedidos a los trabajadores, sin que éstos devenguen intereses anuales.</i>	
7. Impuestos Anticipados	\$ 2.587,40
<i>Registra el crédito tributario generado en la comercialización efectuada durante el periodo contable de 2004.</i>	
8. Impuestos Pagados	
<i>Impuesto al Valor Agregado 12% bienes</i>	<i>\$ 17.292,62</i>
<i>Impuesto al Valor Agregado 12% servicios</i>	<i>2.538,28</i>
<i>Impuesto al Valor Agregado 12% activo fijo</i>	<i>4.988,13</i>
	\$ 24.819,03
9. Accionistas	\$ 51.780,14
<i>Registra los préstamos otorgados a los principales de la Compañía, sin devengar intereses anuales.</i>	
10. Inventarios	
<i>Productos</i>	<i>\$ 111.604,99</i>
<i>Materiales</i>	<i>8.228,42</i>
	\$ 119.833,91
<i>Stock conformado por cacao de naturaleza natural, granza, negro, triturado y sumanistros.</i>	

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

11. Activo Fijo	2003	2004	Variación
Muebles y Enseres	5,366.59	5,938.76	572.17
Equipos de Computación	4,548.56	4,853.56	305.00
Equipos Xerox		560.40	560.40
Equipos de Comunicación		976.56	976.56
Vehículos	47,656.70	96,321.55	48,664.85
Herramientas y Equipos	8,428.40	17,234.00	8,805.60
Total Activo Fijo	\$ 66,000.25	\$ 125,884.83	\$ 59,884.58
Depreciación Acumulada	(10,919.45)	(26,829.36)	15,909.91
Total Activo Fijo Neto	\$ 55,080.80	\$ 99,055.47	\$ 43,974.67

12. Proveedores y Acreedores Comerciales **\$ 371,633.67**

Saldo contabilizado por la Compañía que corresponde a los créditos otorgados por sus proveedores al 31 de diciembre del año 2004, sin devengar intereses anuales.

13. Comerciantes y Productores **\$ 40,811.68**

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

14. Obligaciones Bancarias

Banco del Pacífico	\$ 25,993.34
Banco del Pichincha	2,259.25
	\$ 28,252.59

Saldo establecido por la Compañía generados por el sobregiro no contratado con las instituciones bancarias mencionadas, sin intereses.

15. Proveedores de Servicios **\$ 12,654.36**

Saldo por pagar a proveedores de suministros de oficina, servicios básicos y otros establecido por la Compañía.

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

16. Retenciones por Pagar

Aporte Individual	\$	505.08
Retención en la Fuente 100%		125.10
Retención en la Fuente 8%		32.00
Retención en la Fuente 1%		138.92
Rendimiento financiero		300.00
	\$	<u>1.101,10</u>

Contabiliza las retenciones efectuadas pendientes de consignar al Ministerio de Economía y finanzas.

17. Provisiones por Pagar **\$ 10.056,48**

Representa el 15% sobre \$ 67,043.18 la de la utilidad obtenida por la Compañía en el ejercicio contable de 2004.

18. Impuesto a la Renta **\$ 14.246,68**

Saldo establecido por la Compañía correspondiente al 25% sobre la utilidad gravable de \$ 56,986.70 pendiente de consignarse al Ministerio de Finanzas.

19. Beneficios Sociales

Aporte Patronal	\$	639.77
Aporte Patronal SECAP-IECE		54.00
Décimo Tercer Sueldo		37,50
Décimo Cuarto Sueldo		749.94
Vacaciones		675.00
	\$	<u>2,156.21</u>

20. Otros Pasivos por Pagar Largo Plazo **\$ 535,072.04**

Contabiliza el saldo de préstamos otorgados a la Compañía por sus principales para incrementar el capital de trabajo, sin generar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

21. Documentos por Pagar Largo Plazo **\$ 35.112,23**

Contabiliza el saldo de \$ 10.273,93 generado por el préstamo otorgado por el Banco Bolivariano, plazo 2 años, interés 12,05% anual y, el préstamo de \$ 24.838,30 otorgado por el Banco Bolivariano, plazo 3 años; interés 10,89% anual.

22. Cuentas por Pagar Accionistas **\$ 600.000,00**

Representa las entregas de recursos monetario por sus principales en calidad de préstamos generando intereses del 12% anual.

23 Otros Pasivos por Pagar **\$ 81.154,62**

Representa las utilidades acumuladas por la Compañía al 31 de diciembre de 2003, pendientes de distribuirse a sus accionistas.

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 2004.

25. Registra la cantidad de \$ 42.740,02 correspondiente a las ganancias líquidas generadas en el desarrollo de la actividad económica.

26. 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.

27. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2004.

28. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 2001, 2002, 2003, incluso, 2004 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

29. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de los estados financieros (29 de Septiembre de 2005), 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