

CONSULTORA FINANCIERA
Op. Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

OSELLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

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

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 2005, y los correspondientes estados de resultados y 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 de los estados financieros. Considero que la auditoría procede a 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 2005. 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 \$ 321,036.11, clientes del exterior por \$ 188,877.20, cuentas por pagar a proveedores por \$ 359,437.48. 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 2005, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
- G. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía Osella S.A., al 31 de diciembre de 2005, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenido en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley del Régimen Tributario Interno y la Circular 9170104DEG-001 contenida en el Suplemento del Registro Oficial 264 publicado el 2 de febrero de 2004, se emite por separado

Cpa Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo SC RNAE No. 138
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil junio 16 de 2006





OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

ACTIVO

Corriente		
<i>Caja-Bancos</i>	2	\$ 951.598,87
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes</i>	3	321.036,11
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	4	61.184,56
<i>Cuentas por Cobrar Exterior</i>	5	188.877,20
<i>Crédito Tributario (IR)</i>	6	7.123,34
<i>Crédito Tributario (IVA)</i>	7	34.023,14
<i>Inventario</i>	8	69.320,48
<i>Otros Activos Corriente</i>	9	70.736,49
Total Activo Corriente		<u>\$ 1.703.900,19</u>
Fijo	10	
<i>Muebles y Enseres</i>		\$ 6.354,75
<i>Equipos de Computación</i>		5.835,80
<i>Vehículos</i>		106.467,00
<i>Herramientas y Equipos</i>		17.748,28
<i>Equipos Xerox</i>		560,40
<i>Equipos de Comunicación</i>		1.007,80
<i>Equipos de Seguridad</i>		604,29
Total Activo Fijo		<u>\$ 138.578,32</u>
<i>Depreciación</i>		-50.132,95
Total Activo Fijo Neto		<u>\$ 88.445,37</u>
Total Activo		<u>\$ 1.792.345,56</u>

Ver notas a los estados financieros



OSELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

PASIVO

Corriente		
Obligaciones Tributarias	11	\$ 490,49
Impuesto a la Renta	12	10.006,36
Obligaciones IESS	13	1.010,16
Obligaciones Empleados	14	2.856,89
Participación Empleados	15	7.063,31
Provisiones	18	7.384,03
Total Pasivo Corriente		\$ 28.811,24
Largo Plazo		
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	17	\$ 359.437,48
Préstamos de Accionistas	18	600.000,00
Documentos por Pagar L/P	19	18.878,05
Total Pasivo Largo Plazo		\$ 978.315,53
Diferido		
Otros Pasivos Diferidos	20	\$ 753.966,68
Total Pasivo Diferido		\$ 753.966,68
Total Pasivo		1.761.093,45
Patrimonio		
Capital Suscrito Pagado	21	\$ 800,00
Reserva de Capital		433,03
Utilidad del Ejercicio	22	30.019,08
Total Patrimonio		\$ 31.252,11
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 1.792.345,56

Ver notas a los estados financieros



Teléfono: 3332007

OSELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Ventas	\$ 6.482.191,31
Otros Ingresos	201.719,30
	6.683.910,61
Costo de Ventas	-6.048.460,82
Utilidad Bruta	\$ 635.449,79
Gastos Operacionales:	
Gastos Administrativos	\$ 530.211,27
Gastos Financieros	75.219,44
Total Gastos Operacionales	\$ 605.430,71
Utilidad antes de Impuestos	\$ 30.019,08

Ver notas a los estados financieros

OSELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2005	800,00	433,03		1.233,03
Utilidad			30.019,08	30.019,08
Otros Ajustes				
Dic. 31/2005	\$ 800,00	\$ 433,03	\$ 30.019,08	\$ 31.252,11

Ver notas a los estados financieros.



Cpa. Bc. Edwin E. Ojeda Jimenez

TAM-233907



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

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

\$ 951,598.87

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2005.

3. Cuentas y Documentos por Cobrar de Clientes

\$ 321,036.11

Contabiliza los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de productos que no genera intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

4. Otras Cuentas por Cobrar

Egresos pendientes	\$ 1,196.03
Centro Acopio Vinces Osella	9,000.00
Deudores Varios	37,939.85
Best Doctors	1,765.34
Seguros General	1,103.73
Anticipo Compra de Terreno	6,825.00
Ecocert S.A. Internacional	3,354.61
	<u>\$ 61,184.56</u>

Contabiliza los créditos otorgados por la compañía pendientes de recuperar, sin intereses anuales.

5. Cuentas por Cobrar Exterior

Blower S.A.	\$ 61,214.66
E.D.F. Man Cocoa	272.03
Mitsubishi Inter New York	41,088.81
Transmar C.A.	3,695.11
Walter Matter	43,640.91
Amsa México S.A.	38,965.68
	<u>\$188,877.20</u>

6. Crédito Tributario (Impuesto a la Renta)

\$ 7,123.34

Registra las retenciones efectuadas a la Compañía provenientes de la comercialización de productos agrícolas.

7. Crédito Tributario (IVA)

	2004	2005	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 12% bienes	17,292.62	24,764.55	7,471.93
Impuesto al Valor Agregado 12% servicios	2,538.28	4,227.60	1,689.32
Impuesto al Valor Agregado 12% activo fijo	4,988.13	5,030.99	42.86
	<u>\$ 24,819.03</u>	<u>\$ 34,023.14</u>	<u>\$ 9,204.11</u>

Ver notas los estados financieros.



OSELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

8. Inventarios

Productos	\$ 62,913.55
Materiales	6,406.93
	\$ 69,320.48

Stock conformado por cacao de naturaleza natural, granza, negro, triturado y suministros en general.

9. Otros Activos Corrientes **\$ 70,736.49**

Registra el saldo de los préstamos otorgados a los principales y empleados de la Compañía, sin devengar intereses anuales.

10. Activo Fijo	2005	2004	Variación
Muebles y Enseres	6,354.75	5,938.76	(415.99)
Equipos de Computación	5,835.80	4,853.56	(982.24)
Equipos de Seguridad	604.29	—	604.29
Equipos Xerox	560.40	560.40	0.00
Equipos de Comunicación	1,007.80	976.56	(31.24)
Vehículos	106,467.00	96,321.55	10,145.45
Herramientas y Equipos	17,748.28	17,234.00	514.28
Total Activo Fijo	\$ 138,578.32	\$ 125,884.83	\$ 12,693.49
Depreciación Acumulada	(50,132.95)	(26,829.36)	(23,303.59)
Total Activo Fijo Neto	\$ 88,445.37	\$ 99,055.47	\$ 10,610.10

Las erogaciones monetarias generadas para atender el mantenimiento y las reparaciones de los activos fijos se ha registrado en cuentas de resultados, las mejoras se capitalizan.

11. Obligaciones Tributarias	2004	2005	Variaciones
Retención en la Fuente 100%	125.10	24.00	(101.10)
Retención en la fuente 100%	—	61.32	61.32
Retención en la Fuente 8%	32.00	16.00	(16.00)
Retención en la Fuente 1%	138.92	41.79	(97.13)
Retención en la fuente 1%	—	47.38	47.38
Rendimiento financiero	300.00	300.00	0.00
	\$ 596.02	\$ 490.49	\$ 105.53

Contabiliza las retenciones efectuadas pendientes 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 2005

12. Impuesto a la Renta **\$ 10,006.36**

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

13. Obligaciones IESS **\$ 1,010.16**

Contabiliza el saldo correspondiente al 9.35% de aporte individual de empleados, al año terminado el 31 de diciembre de 2005.

14. Obligaciones Empleados	2004	2005	Variaciones
Aporte Patronal	\$ 639.77	1,242.05	602.28
Aporte Patronal SECAP-IECE	54.00	108.00	54.00
Décimo Tercer Sueldo	37.50	37.50	0.00
Décimo Cuarto Sueldo	749.94	430.92	(319.02)
Vacaciones	675.00	900.00	225.00
Pacifictel S.A.	—	138.42	138.42
	\$ 2,156.21	\$ 2,856.89	\$ 700.68

15. Participación Empleados **\$ 7,063.31**

15% de participación a los trabajadores pendientes de su distribución al 31 de diciembre de 2005, conforme lo consagra el Art. 96 del Código del Trabajo.

16. Provisiones

Provisión Aportes IESS 2004	\$ 1,097.96
Otras provisiones	0.22
Proveedores de Servicios	6,285.85
	\$ 7,384.03

17. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores **\$ 359,437.48**

Saldo contabilizado por la Compañía que corresponde a los créditos otorgados por sus proveedores al 31 de diciembre del año 2005, sin devengar intereses anuales.

18. Préstamos de Accionistas **\$ 600,000.00**

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 2005

19. Documentos por Pagar Largo Plazo **\$ 18,878.05**

Contabiliza el saldo del préstamo de \$ 24.838,30 otorgado por el Banco Bolivariano, plazo 3 años, interés 10.89% anual.

20. Diferido **\$ 753,966.63**

Contabiliza las utilidades de los accionistas acumuladas de ejercicios anteriores, pendientes de su distribución correspondiente.

21. Capital Suscrito **\$ 800.00**

Registra 20.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0,04 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre del año 2005.

22. Registra la cantidad de \$ 30,019.08 correspondiente a las utilidades gravables generadas en el desarrollo de la actividad económica.

23. 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.

24. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre de 2005.

25. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales de 2001, 2002, 2003, incluso, 2005 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

26. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de presentación de los estados financieros (junio 16 de 2006), 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