



Km. 2.5 vía Durán Tambo  
Telfs.: 2808328 - 2807642  
098620441 - 2815202  
osella@ecuaenlace.com  
Durán - Ecuador

Guayaquil, Agosto 30 del 2007.

Señor  
Abg. Juan Trujillo Espinel  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL  
Ciudad.

Sr. Intendente:

En cumplimiento con la Norma Societaria vigente, adjunto copia del ejemplar del dictamen de la Auditoria Externa practicada a los Estados Financieros, de mi representada Osella S.A. terminados el 31 de Diciembre de 2006.



JACINTO ANDRADE P.  
GERENTE GENERAL

271640

**CONSULTORA FINANCIERA**  
Cpa Econ. Efraim E. Cepeda Jiménez  
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 2006**

**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 2006, 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 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 2006. 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 \$ 127,279.25, clientes del exterior por \$ 845,818.40 cuentas por pagar a proveedores locales por \$ 16,800.63. 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 2006, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Cpa Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez  
Auditor Externo SC RNAE No. 138  
Reg. Nac. de Contadores No. 2203  
Guayaquil junio 29 de 2007



**OSELLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>			
Caja y Bancos	2	\$	25.117,40
Inversiones Temporales	3		110.681,79
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	4		127.279,25
Otras Cuentas por Cobrar	5		143.145,89
Préstamos Empleados	6		25.389,00
Impuesto Anticipado a la Renta	7		5.014,38
Crédito Tributario (IVA)	8		44.734,85
Cuentas por Cobrar Exterior	9		845.818,40
Inventario	10		286.933,28
Préstamos a Accionistas	11		123.381,74
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b><u>1.737.495,98</u></b>
<b>Fijo</b>			
Muebles y Enseres	12	\$	6.354,75
Vehículos			134.920,09
Herramientas y Equipos			18.834,99
Equipos Xerox			560,40
Equipos de Comunicación			1.007,80
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>\$</b>	<b><u>161.678,03</u></b>
Depreciación			-55.264,49
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b>\$</b>	<b><u>106.413,54</u></b>
<b>Diferido</b>			
Otros Activos Diferidos	13	\$	10.113,12
<b>Total Activo Diferido</b>		<b>\$</b>	<b><u>10.113,12</u></b>
<b>Total Activo</b>		<b>\$</b>	<b><u>1.854.022,64</u></b>

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>			
Proveedores	14	\$	256.215,59
Obligaciones Financieras	15		96.077,40
Cuentas por Pagar	16		16.800,63
Proveedores de Servicios	17		17.534,21
Retenciones por Pagar	18		726,79
Provisiones por Pagar	19		6.560,41
Impuesto Renta	20		9.293,91
Beneficios por Pagar	21		5.352,11
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b><u>408.561,05</u></b>
<b>Largo Plazo</b>			
Documentos por Pagar LP	22	\$	630.788,82
Documentos por Pagar LP	23		31.644,30
Préstamos de Accionistas	24		600.000,00
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>\$</b>	<b><u>1.262.433,12</u></b>
<b>Total Pasivo</b>			<b><u>1.670.994,17</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito Pagado	25	\$	800,00
Utilidades Acumuladas por Pagar			153.913,72
Reserva de Capital			433,03
Utilidad del Ejercicio	26		27.881,72
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b><u>183.028,47</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b><u>1.854.022,64</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**

Ventas	\$	7.794.975,44
Otros Ingresos		
		<u>7.794.975,44</u>
Costo de Ventas		-7.110.940,85
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$</b>	<b><u>684.034,59</u></b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Administrativos	\$	111.105,90
Gastos Financieros		76.104,21
Gastos de Producción		468.942,76
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>\$</b>	<b><u>656.152,87</u></b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$</b>	<b><u>27.881,72</u></b>

**Ver notas a los estados financieros.**

OSELLA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Enero 1/2006	800,00		433,03		1.233,03
Utilidades Acumuladas		153.913,72			153.913,72
Utilidad				27.881,72	27.881,72
Dic. 31/2006	<u>\$ 800,00</u>	<u>\$ 153.913,72</u>	<u>\$ 433,03</u>	<u>\$ 27.881,72</u>	<u>\$ 183.028,47</u>

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. Ed. Elysa E. Cepeda Jimenez  
TAP 333/07





**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2006**

**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:

<b>Activo Fijo</b>	<b>Tasa</b>
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

**2. Caja y Bancos** **\$ 25,117.40**

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2006.

**3. Inversiones Temporales**

Banco Bolivariano (Depósito plazo Fijo)	\$ 10,000.00
Companies Title (Royal Bank)	<u>100,681.79</u>
	<b>\$ 110,681.79</b>

Contabiliza los saldo de las inversiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2006.

<b>4. Cuentas y Documentos por Cobrar de Clientes</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 127,279.25</b>	<b>\$ 321,036.11</b>	<b>\$ -193,756.86</b>

Saldo establecidos por la Compañía de los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de productos que no generan intereses anuales.

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2006**

**5. Otras Cuentas por Cobrar**

Comercial Andrade C.A.	\$ 116,513.33
Cecilia Andrade P.P- Sac.	2,165.00
Wendy Narea	100.00
Ernesto Araujo (màq. Clas)	275.00
Luis Rodríguez (Repec)	50.00
Abogado Arturo Parra	500.00
José Sierra (Insp.)	200.00
Antonio Burgos M. (P. Web)	250.00
Paniris S.A.	253.76
Titánicas S.A.	2,500.00
Hugo Illescas (Alex Stuar)	20.00
Jorge Núñez (Alq. Bodega Vince)	200.00
Dental Market S.A.	20,118.80
	<b>\$ 143,145.89</b>

Registra el saldo de los préstamos concedidos por la compañía, sin devengar intereses anuales.

**6. Préstamos a Empleados**

**\$ 25,389.00**

Registra los préstamos concedidos al personal de empleados de la compañía, que no devengan intereses anuales.

**7. Impuesto Anticipado a la Renta**

2006	2005	Variación
\$ 5,014.38	\$ 7,123.34	-\$ 2,108.96

Registra el anticipo a la renta calculado por la compañía en la suma de \$ 5,003.18 y las retenciones del 1% en \$ 11.20 efectuada a la compañía proveniente de la comercialización de productos agrícolas.

**8. Crédito Tributario (IVA)**

2006	2005	Variaciones
\$ 44,734.95	\$ 34,023.14	\$ 10,711.81

Registra el saldo de los impuestos anticipados, pendientes de utilizar al 31 de diciembre de 2006.

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2006**

<b>9. Cuentas por Cobrar Exterior</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variaciones</b>
Blower S.A.	\$ 267,776.84	61,214.66	206,562.18
Linot&Sprouli SPA	115,437.00	0.00	115,437.00
Go-Global S.A.	60,375.00	0.00	60,375.00
E.D.F. Man Cocoa	964.15	272.03	692.12
General Cocoa	299.31	0.00	299.31
Icam-SPA	126,684.00	0.00	126,684.00
Mitsubishi Inter New York	118,357.63	41,088.81	77,268.82
Transmar C.A.	2,029.49	3,695.11	-1,665.62
Walter Matter	153,174.10	43,640.91	109,533.19
Amsa México S.A.	720.88	38,965.68	-38,244.80
	<b>\$ 845,818.40</b>	<b>\$ 188,877.20</b>	<b>\$ 656,941.20</b>

**10. Inventarios**

Cacao	267,340.78
Cacao Orgánico	6,150.00
Materiales	13,442.50
	<b>\$ 286,933.28</b>

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

**11. Préstamos a Accionistas**

Carla Andrade Pineda	\$ 20,820.07
Jacinto Andrade Pineda	98,808.57
Rosa Pineda de Andrade	2,600.00
Cecilia Andrade Pineda	1,123.10
	<b>\$ 123,381.74</b>

Contabiliza los préstamos concedidos a los principales de la Compañía, cuyos saldo no devengan intereses anuales.

<b>12. Activo Fijo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variaciones</b>
Muebles y Enseres	6,354.75	6,354.75	0.00
Equipos de Computación	5,835.80	5,835.80	0.00
Equipos de Seguridad		604.29	-604.29
Equipos Xerox	560.40	560.40	0.00
Equipos de Comunicación	1,007.80	1,007.80	0.00
Vehículos	134,920.09	106,467.00	28,453.09
Herramientas y Equipos	18,834.99	17,748.28	1,086.71
Total Activo Fijo	\$ 167,513.83	\$ 138,578.32	\$ 28,935.51
Depreciación Acumulada	61,100.29	50,132.95	10,967.34
Total Activo Fijo Neto	<b>\$ 106,413.54</b>	<b>\$ 88,445.37</b>	<b>\$ 17,968.17</b>

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.

Ver notas a los estados financieros.



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2006**

<b>13. Otros Activos Diferido</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variaciones</b>
	<b>\$ 10,113.12</b>	<b>\$70,736.49</b>	<b>\$ 60,623.37</b>

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

<b>14. Proveedores</b>	
J.A. Robles Ch. (orgánico)	\$ 50,415.00
Comercial Andrade (La roma)	95,434.58
Jacinto Andrade R.	98,639.97
Tex Comercial S.A.	6,137.19
Informaport S.A.	5,588.85
	<b>\$ 256,215.59</b>

Representa el saldo de los créditos otorgados a la compañía por la compra de productos agrícolas, sin intereses anuales.

<b>15. Obligaciones Financieras</b>	
Banco Bolivariano	\$ 7,747.72
Banco Pacific M.B.	2,286.34
Banco del Pacifico	86,043.34
	<b>\$ 96,077.40</b>

Registra los sobregiros generados por la emisión de cheques a los proveedores de insumos para la elaboración del producto final (cacao).

<b>16. Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ 16,800.63</b>
------------------------------	---------------------

Saldo proveniente de las entregas de materia prima de los comerciantes a la compañía en el orden de \$ 15,702.67, incluso, la provisión registrada de los aportes patronales al IESS correspondiente al año 2004.

<b>17. Proveedores de Servicios</b>	<b>\$ 17,534.21</b>
-------------------------------------	---------------------

Contabiliza los créditos otorgados a la compañía por proveedores de diversos servicios, sin generar intereses anuales.

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2006**

<b>18. Retenciones por Pagar</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variaciones</b>
Retención en la Fuente 100% IVA	192.00	85.32	106.68
Retención en la Fuente 5%	30.40	0.00	30.40
Retención en la Fuente 8%	0.00	16.00	-16.00
Retención en la Fuente 1%	204.39	89.17	115.22
Rendimiento financiero	300.00	300.00	0.00
	<b>\$ 726.79</b>	<b>\$ 490.49</b>	<b>\$ 236.30</b>

Contabiliza las retenciones efectuadas por la Compañía, pendientes de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

<b>19. Provisiones por Pagar</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 6,560.41</b>	<b>\$ 7,063.31</b>	<b>\$ 502.90</b>

Contabiliza el 15% de participación a los trabajadores pendientes de su distribución al 31 de diciembre de 2006, consagrado en el Art. 97 del Código del Trabajo.

<b>20. Impuesto a la Renta</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 9,293.91</b>	<b>\$ 10,006.36</b>	<b>-\$ 712.45</b>

Registra el saldo establecido por la Compañía, pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

<b>21. Beneficios Sociales</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variaciones</b>
Aporte Individual	2,249.69	1,010.16	1,239.53
Aporte Patronal	1,366.20	1,242.05	124.15
Aporte SECAP-IECE	119.14	54.00	65.14
Décimo Tercer Sueldo	79.98	37.50	42.48
Décimo Cuarto Sueldo	959.76	749.94	209.82
Vacaciones	480.24	900.00	- 419.76
Pacifictel S.A.	97.10	138.42	- 41.32
	<b>\$ 5,352.11</b>	<b>\$ 4,132.07</b>	<b>\$ 1,220.04</b>

<b>22. Pasivo por Pagar a Largo Plazo</b>	<b>\$ 630,788.82</b>
---	----------------------

Saldo de las utilidades acumuladas de los accionistas pendientes de distribución o de reclasificación en el Patrimonio.

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2006**

**23. Documentos por Pagar Largo Plazo** **\$ 31,644.30**

Contabiliza el saldo de \$ 6,625.77 generado por el préstamo de \$ 24,838.30, plazo 3 años, interés 10.89% anual. Además el saldo de \$ 25,018.53, por el préstamo de \$47,554.57, plazo 3 años, interés 10.89% concedidos por el Banco Bolivariano.

<b>24. Préstamos de Accionistas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 600,000.00</b>	<b>\$ 600,000.00</b>	<b>\$ 0.00</b>

Representa el préstamo otorgado a la Compañía por sus principales con el 1% de interés mensual.

**25. 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 2006.

26. Registra la cantidad de \$ 27,881.72 correspondiente a la utilidad operacional generada durante el desarrollo de la actividad económica.

**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 2006.

29. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la compañía, el objeto social es: la 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.II.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 2003, 2004, 2005, incluso, 2006 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 2006**

**31. Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación de los estados financieros (junio 29 de 2007), 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.**