

**CONSULTORA FINANCIERA**  
*Opia Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez*  
*Societario - Contable - Tributario*  
*SC RNAE 138 Auditor Externo*  
*Licencia Profesional 5693*  
*Reg. Nac. de Contadores 2203*

**OSELLA S.A.**

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2007**

**Contenido:**

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

**Abreviaturas usadas:**

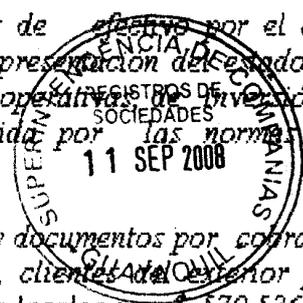
**USD\$ Dólares**



## **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 2007, 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 2007. 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 \$ 244,215.62, clientes por cobrar por \$573,848.97 cuentas por pagar a proveedores locales por \$ 579,536.45. 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 2007, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha 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 agosto 22 de 2008





**OSELLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**ACTIVO**

<b>Corrientes</b>			
Caja y Bancos	2	\$	980.120,74
Inversiones Temporales	3		124.780,82
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	4		244.215,62
Otras Cuentas por Cobrar	5		209.153,52
Impuesto Anticipado a la Renta	6		4.689,80
Crédito Tributario (IVA)	7		45.903,99
Cuentas por Cobrar Exterior	8		573.848,97
Inventarios	9		288.675,75
Otros Activos Corrientes	10		4.000,00
<b>Total Activo Corrientes</b>			<b>\$ 2.475.388,21</b>
<b>Fijo</b>			
	11		
Muebles y Enseres		\$	6.354,75
Vehículos			148.949,26
Herramientas y Equipos			18.758,28
Equipos Xerox			560,40
Equipos de Comunicación			1.007,80
<b>Total Activo Fijo</b>		\$	<b>175.630,49</b>
Depreciación			-84.253,19
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		\$	<b>91.377,30</b>
<b>Total del Activo</b>		\$	<b>2.566.765,51</b>

**Ver notas a los estados financieros.**



4

**OSELLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>			
Proveedores	12	\$	579.536,45
Obligaciones Financieras	13		243.760,23
Cuentas por Pagar	14		42.683,99
Proveedores de Servicios	15		23.708,29
Retenciones por Pagar	16		711,78
Provisiones por Pagar	17		23.683,47
Obligaciones IESS	18		182,75
Obligaciones con Empleados	19		1.552,52
Impuesto a la Renta	20		33.834,92
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b><u>949.854,40</u></b>
<b>Largo Plazo</b>			
Documentos por Pagar L/P	21	\$	630.788,82
Documentos por Pagar L/P	22		15.242,65
Préstamos de Accionistas	23		686.317,93
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>\$</b>	<b><u>1.332.349,40</u></b>
<b>Total Pasivo</b>			<b><u>2.282.203,80</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito Pagado	24	\$	800,00
Utilidades Acumuladas por Pagar			181.745,44
Reserva de Capital			433,03
Utilidad del Ejercicio	25		101.504,76
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b><u>284.483,23</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b><u>2.566.687,03</u></b>

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<i>Ingresos por Exportaciones</i>	\$ 8.652.632,73
<i>Ingresos por Ventas Locales</i>	273.391,18
<i>Ingresos por Ventas 12%</i>	55,50
<i>Ingresos varios</i>	96.171,34
	<u>9.022.250,75</u>
<i>Costo de Ventas</i>	-8.165.717,24
<b>Utilidad Bruta</b>	<b><u>\$ 856.533,51</u></b>
<b>Gastos Operacionales:</b>	
<i>Gastos Administrativos</i>	\$ 173.385,65
<i>Gastos Financieros</i>	77.704,20
<i>Gastos de Producción</i>	359.070,03
<i>Gastos de Exportación</i>	144.868,87
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b><u>\$ 755.028,75</u></b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b><u>\$ 101.504,76</u></b>

**Ver notas a los estados financieros.**

**OSELLA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

	<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Enero 1/2007	800,00	153.913,72	433,03	27.881,72	183.028,47
Ajustes		27.831,72		73.623,04	101.454,76
Dic. 31/2007	<b>\$ 800,00</b>	<b>\$ 181.745,44</b>	<b>\$ 433,03</b>	<b>\$ 101.604,76</b>	<b>\$ 294.483,23</b>

*Ver notas a los estados financieros.*



CPA Ricardo Cepeda Jimenez



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

**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**

Caja	\$ 2,035.97
Bancos Locales	80,264.84
Bancos del Exterior	897,819.93
	<b>\$ 980,120.74</b>

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2007.

**3. Inversiones Temporales**

**\$ 124,780.82**

Saldo establecido generado por los depósitos efectuados al Companies Title (Royal) Bank, en la ciudad de Miami, Estados Unidos de América, El cual construye un inmuebles para los principales de la Compañía.

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

<b>4. Cuentas y Dctos. por Cobrar Clientes</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 127,279.25</b>	<b>\$ 244,215.62</b>	<b>\$ 116,936.37</b>

Saldo establecidos por la Compañía de los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de productos en la cantidad de \$ 221,828.33, incluso el anticipo del impuesto a la renta en \$ 22,387.29, que no generan intereses anuales.

<b>5. Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variaciones</b>
Comercial Andrade C.A.	\$ 116,513.33	\$ 52,944.57	\$ (63,568.76)
Cecilia Andrade P.P.- Sac.	2,165.00	2,278.67	113.67
C.A. por venta de lotes	0.00	63,568.76	63,568.76
Abogado César Córdova	0.00	500.00	500.00
Wendy Narea	100.00	100.00	0.00
Ernesto Araujo (maq. Clas)	275.00	300.00	25.00
Luis Rodríguez (Repec)	50.00	50.00	0.00
Abogado Arturo Parra	500.00	500.00	0.00
José Sierra (Insp.)	200.00	200.00	0.00
Antonio Burgos M. (P. Web)	250.00	250.00	0.00
Paniris S.A.	253.76	253.76	0.00
Titánicas S.A.	2,500.00	0.00	(2,500.00)
Hugo Illescas (Alex Stuar)	20.00	20.00	0.00
Mónica Macías	0.00	200.00	200.00
Jorge Nuñez (Alq. Bodega Vines)	200.00	0.00	-200.00
Cristian Bolaños (Mun. Durán)	0.00	1,800.00	1,800.00
Gastos Anticipados	0.00	8,971.02	8,971.02
Accionistas	0.00	26,573.17	26,573.17
Dental Market S.A.	20,118.80	50,643.57	30,524.77
	<b>\$143,145.89</b>	<b>\$ 209,153.52</b>	<b>\$ 66,007.63</b>

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

<b>6. Impuesto Anticipado a la Renta</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 5,014.38</b>	<b>\$ 4,689.80</b>	<b>\$ (324.58)</b>

Registra el anticipo a la renta calculado por la Compañía en el orden de \$4,635.76, retenciones en la fuente 1% \$ 54.04 efectuada a la Compañía proveniente de la comercialización de productos agrícolas.

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

<b>7. Crédito Tributario (IVA)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variaciones</b>
	<b>\$ 44,734.95</b>	<b>\$ 45,903.99</b>	<b>\$ 1,169.04</b>

Registra el saldo del impuesto anticipado, pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas al 31 de diciembre de 2007.

<b>8. Cuentas por Cobrar Exterior</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variaciones</b>
Blower S.A.	\$ 267,776.84	\$ 65,842.01	\$ (201,934.83)
Linot&Sprouti SPA	115,437.00	279,753.60	164,316.60
Go-Global S.A.	60,375.00	0.00	(60,375.00)
Elah Dufors S.P.A. S.A.	0.00	121,295.10	121,295.10
E.D.F. Man Cocoa	964.15	1,334.07	369.92
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	0.00	( 118,357.63)
Transmar C.A.	2,029.49	86,940.00	84,910.51
Walter Matter	153,174.10	18,143.20	(135,030.90)
Amsa México S.A.	720.88	540.99	( 179.89)
	<b>\$ 845,818.40</b>	<b>\$ 573,848.97</b>	<b>\$ 271,969.43</b>

Saldos establecidos por la Compañía generados por las exportaciones de cacao, pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2007, sin intereses anuales.

<b>9. Inventarios</b>	
Cacao	\$ 237,396.76
Cacao Orgánico	39,924.60
Materiales	11,354.39
	<b>\$ 288,675.75</b>

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

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

**10. Otras Activas Corriente** **\$ 4,000.00**

Registra el saldo de los anticipos otorgados a proveedores de insumos (cacao), sin intereses anuales.

<b>11. Activo Fijo</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variaciones</b>
Muebles y Enseres	6,354.75	6,354.75	0.00
Equipos de Computación	5,835.80	0.00	(5,835.80)
Equipos Xerox	560.40	560.40	0.00
Equipos de Comunicación	1,007.80	1,007.80	0.00
Vehículos	134,920.09	148,949.26	14,029.17
Herramientas y Equipos	18,834.99	18,758.28	(76.71)
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>\$ 167,513.83</b>	<b>\$ 175,630.49</b>	<b>\$ 8,116.66</b>
Depreciación acum.	61,100.29	84,253.19	23,152.90
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>\$ 106,413.54</b>	<b>\$ 91,377.30</b>	<b>\$ 15,036.24</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.

**12. Proveedores**

J.A. Robles Ch. (orgánico)	\$ 148,922.55
Comercial Andrade (La roma)	97,433.48
Covedeca Hacienda	236,584.87
Jacinto Andrade R.	94,589.97
Jacinto Andrade P.	181.01
Tex Comercial S.A.	1,824.57
	<b>\$ 579,536.45</b>

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

**13. Obligaciones Financieras** **\$ 243,760.23**

Contabiliza el saldo de la emisión de cheques a cargo del Banco del Pacífico y orden de los proveedores de insumos para la elaboración del producto final (cacao).

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

**14. Cuentas por Pagar** **\$ 42,763.47**

Saldo proveniente de las entregas de materia prima por los proveedores a la Compañía en el orden de \$ 37,977.31, además, la provisión de aportes patronales de \$ 4,786.16 pendiente de consignar al IESS.

**15. Proveedores de Servicios** **\$ 23,708.29**

Registra el saldo de los créditos otorgados a la Compañía por proveedores de suministros, materiales, servicios etc., sin generar intereses anuales.

<b>16. Retenciones por Pagar</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variaciones</b>
Retención en la Fuente 100% IVA	\$ 192.00	0.00	\$ (192.00)
Retención en la Fuente 30% IVA	0.00	51.94	51.94
Retención en la Fuente 70% IVA	0.00	56.15	56.15
Retención en la Fuente 5%	30.40	0.00	(30.40)
Retención en la Fuente 8%	0.00	44.80	44.80
Retención en la Fuente 1%	204.39	61.05	(143.34)
Retención en la Fuente 2%	0.00	377.84	377.84
Rendimiento financiero	300.00	120.00	(180.00)
	<b>\$ 726.79</b>	<b>\$ 711.78</b>	<b>\$ 15.01</b>

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

**17. Provisiones por Pagar**

	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 6,560.41</b>	<b>\$ 23,883.47</b>	<b>\$ 17,323.06</b>

Registra el 15% de participación a los trabajadores pendientes de su distribución al 31 de diciembre de 2007, consagrado en el Art. 97 del Código del Trabajo.

**18. Obligaciones con el IESS**

Aporte Individual	\$ 2,249.69	\$ 79.47	\$ (2,170.22)
Aporte Patronal	1,366.20	94.78	(1,271.42)
Aporte SECAP-IECE	119.14	8.50	(110.64)
	<b>\$ 3,735.03</b>	<b>\$ 182.75</b>	<b>\$ 3,552.28</b>

*Ver notas a los estados financieros.*



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

<b>19. Obligaciones con Empleados</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variaciones</b>
Décimo Tercer Sueldo	79.98	70.85	( 9.13)
Décimo Cuarto Sueldo	959.76	708.30	( 251.46)
Vacaciones	480.24	348.57	( 131.67)
Fondo de Reserva	0.00	424.80	424.80
Pacifictel S.A.	97.10	0.00	( 97.10)
	<b>\$ 1,617.08</b>	<b>\$ 1,552.52</b>	<b>\$ 64.56</b>

	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación</b>
<b>20. Impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 9,293.91</b>	<b>\$ 33,834.92</b>	<b>\$ 24,541.01</b>

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

<b>21. Pasivo por Pagar a L/P</b>	<b>\$ 630,788.82</b>
-----------------------------------	----------------------

Saldo de las utilidades acumuladas de los accionistas correspondientes a ejercicios contables de 2004, 2005, 2006 y 2007, pendientes de distribución.

<b>22. Documentos por Pagar Largo Plazo</b>	<b>\$ 15,242.85</b>
---	---------------------

Registra el saldo del préstamo de \$47,554.57 concedido por el Banco Bolivariano, plazo 3 años, interés anual 10.89%.

<b>23. Préstamos de Accionistas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 600,000.00</b>	<b>\$ 686,317.93</b>	<b>\$ 86,317.93</b>

Contabiliza el préstamo otorgado a la Compañía por sus principales para incremento del capital de trabajo, interés 1% mensual.

<b>24. Capital Suscrito</b>	<b>\$ 800.00</b>
-----------------------------	------------------

Registra 20.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0,04 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre del año 2007.

<b>25. Contabiliza la cantidad de \$ 101.504.76 correspondiente a la utilidad operacional generada durante el desarrollo de la actividad económica.</b>
---

**Ver notas a los estados financieros.**



**OSELLA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2007**

**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 2007.

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.U.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 2003, 2004, 2005, 2006 incluso, 2007 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

**30. Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de presentación de los estados financieros ( agosto 22 de 2008), 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.**