

# **JOSE UGARTE A.**

AUDTORES-CONSULTORES

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de  
GELATI S.A.**

1. *Hemos auditado el balance general de GELATI S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.*
2. *Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.*
3. *Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no hemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventario, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de su saldo mediante otros procedimientos alternativos, por lo tanto no pudimos determinar si el valor incluido en el costo de venta es razonable.*
4. *En el año 1999 la compañía tuvo una perdida del ejercicio por US\$ 1,753,395.20 la cual fue registrada en al cuenta cargos diferidos (Ver párrafo No. 5 del Informe de Auditoría año 1999).*

5. La compañía en el año 2000 registró el ajuste por diferencial cambiario de las obligaciones bancarias en la cuenta reexpresión monetaria por US\$ 2,440,459.30, disminuyendo el patrimonio, su efecto es una disminución del gasto y de las perdidas del ejercicio en dicho valor.
6. Al 31 de diciembre del año 2000 la compañía registró en gasto los intereses de la obligación bancaria en dólares en US\$ 484,425.85, considerando una tasa de interés del 61.08%, no la tasa referencial de Banco Central, según Ley Trole 1 en su capítulo II, siendo el 16.82 %, su efecto es un aumento indebido del gastos y del pasivo en dicho valor.
7. En nuestra opinión, excepto por la limitación mencionada en el párrafo 3 y los aspectos mencionados en los párrafos 4 al 6 los Estados Financieros antes mencionados se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **GELATI S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
8. Como se menciona en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que la compañía continuara como un negocio en marcha. Durante los últimos dos años los resultados de sus operaciones reflejan perdidas recurrentes, la recesión económica que sufrió el país ocasionó que la compañía tenga déficit en su capital de trabajo. La administración considera que la recuperación económica que ha tenido el país permitirá obtener mejores resultados en los próximos años.
9. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucrens en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad de sucrens a dólares, las empresas

*deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense al 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Con posterioridad al cambio general monetario, los precios de bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 58% entre marzo y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reajustarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.*



**José Ugarte A.**

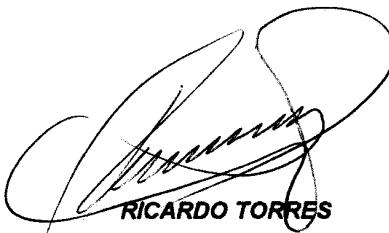
**SC-RNAE 055  
RNC No. 3742  
GUAYAQUIL, AGOSTO 21 DEL 2001**

**GELATI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Notas</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
CAJA Y BANCOS	\$ 37,019.42	
INVERSIONES	5,621.02	
CUENTAS POR COBRAR	292,827.66	<b>3</b>
COMPANIAS RELACIONADAS	9,072.75	<b>4</b>
ACCIONISTAS	43,649.62	<b>4</b>
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (-)	-1,235.01	
INVENTARIOS	424,311.33	<b>5</b>
PAGOS ANTICIPADOS	240,301.50	<b>6</b>
	<hr/>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,051,568.29</u></b>	
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>9,457,396.69</b>	<b>7</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>7,423,969.43</b>	<b>8</b>
	<hr/>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ <u>17,932,934.41</u></b>	

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

  
ALDO FAIDUTTI N.  
**PRESIDENTE**

  
RICARDO TORRES  
CONTADOR  
REG. 8627

**GELATI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**En Dólares Americanos**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	
Cuentas y Documentos por Pagar	363,933.26
Proveedores	3,148,445.70
Instituciones Financieras	6,060,798.07
Instituciones Publicas	53,422.15
	<b>9,626,599.18</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,626,599.18</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Obligaciones a Largo Plazo	3,922,025.39
Crédito a Favor de Accionistas	28,754.04
	<b>3,950,779.43</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>13,577,378.61</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital Social	565,092.32
Aporte a Futuras Capitalizaciones	512,000.00
Reserva de Capital	5,055,491.34
Resultados de Ejercicios Anteriores	(43,154.86)
Utilidad del Ejercicio	(1,733,873.00)
	<b>4,355,555.80</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,355,555.80</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>17,932,934.41</b>

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

  
**ALDO FAIDUTTI N.**  
**PRESIDENTE**

  
**RICARDO TORRES P.**  
**CONTADOR**  
**REG. 8627**

**GELATI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**En Dólares Americanos**

**Notas**

<b>Ventas</b>	<b>2,283,865.89</b>
<i>Menos: Costo de Ventas</i>	<u>(1,853,804.09)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>430,061.80</b>
<i>Gastos de Ventas</i>	<i>(1,190,125.20)</i>
<i>Gastos de Administración</i>	<i>(536,846.31)</i>
<i>Gastos Financieros</i>	<u><i>(1,765,141.20)</i></u> <u><i>(3,492,112.71)</i></u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>(3,062,050.91)</b>
<i>Más: Ingresos No Operacionales</i>	<i>88,450.49</i>
<i>Resultados por Eposición a la Inflación</i>	<i>2,202,317.11</i>
<i>Menos: Egresos No Operacionales</i>	<u><i>(962,589.69)</i></u> <b>15</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>(1,733,873.00)</u></b>

*Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.*

  
ALDO FAIDUTTI N.  
PRESIDENTE

  
RICARDO TORRES  
CONTADOR  
REG. 8627

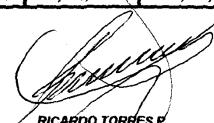
**GELATI S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURO AUMENTO	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/99	565,092.32		-2,440,459.32	140,728.40		13,544.04		719,364.76
AJUSTE DIFER.CAMBIARIO OBLIG.BANCARIAS			-147,909.48			-8,197.88		-2,440,459.32
AJUSTES DIFERENCIAL CAMBIARIO						-3,668.52		-157,107.36
AJUSTES POR FUSION						-19,505.86		-3,688.52
AJUSTES CONTABLES						-24,306.64		-19,505.86
APLICACIÓN NEC #17								-19,505.86
APORTACIONES DE CAPITAL		512,000.00						512,000.00
TRANSFERENCIA REG.OFICIAL # 350			-4,720,119.72					0.00
TRANSFERENCIA REG.OFICIAL # 57				-5,055,491.34				0.00
RESULTADO AÑO 2000								
<b>SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2000</b>	<b>565,092.32</b>	<b>512,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,055,491.34</b>	<b>-43,154.86</b>	<b>-1,733,873.00</b>	<b>4,355,555.80</b>



ALDO FAIDUTTI.  
PRESIDENTE



RICARDO TORRES P.  
CONTADOR  
REG. 8627

**GELATI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**En Dólares Americanos**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<i>Perdida del ejercicio</i>	-1,732,872.96
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación</b>	
Depreciaciones	1,004,420.63
Amortizaciones	349,928.70
Resultado por Exposición a la Inflación	-2,202,317.11
Provisión de Intereses no Pagados	1,618,387.83
Amortización del Diferencial Cambiario	929,588.94
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-151,434.04
'Disminución en Inversiones	11,417.11
Aumento en Inventarios	-211,854.99
Aumento de Gastos Anticipados	-83,774.57
Efectos del ajuste por tipo de cambio por aplicación de la NEC # 17 en Obligaciones Bancarias	4,072,866.14
Disminución en Cuentas por Pagar	-78,874.88
Disminución en Pasivos Acumulados	-20,909.77
Aumento en Impuestos	29,322.53
Aumento en Garantía de Clientes	11,452.95

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**3,545,346.51**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisiciones de Activos Fijos	-96,482.44
Aumento por aplicación de NEC #17	-6,381,038.44
Bajas de Activos Fijos	10,099.60
Aumento en Activos Diferidos por aplicación de NEC.# 17	-2,586,064.54

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

**-9,053,485.82**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aporte de Socios	512,000.00
Prestamos de Socios	19,450.22
Aumento en Cuentas por Pagar L. Plazo	124,648.78
Efecto aplicación de NEC# 17 en Patrimonio	4,857,864.01
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
	<b><u>5,513,963.01</u></b>

**INCREMENTO DEL EFECTIVO**

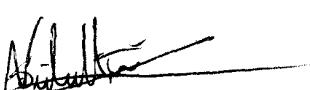
**5,823.70**

**EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO**

**31,195.72**

**EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

**37,019.42**

  
**ALDO FAIDUTTI N.**  
**PRESIDENTE**

  
**RICARDO TORRES P.**  
**CONTADOR**  
**REG. 8627**

**Las notas que se acompañan son partes integrante de los Estados Financieros.**

**GELATI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 Del 2000**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA.-**

*La compañía Gelati S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura publica el 23 de diciembre de 1998 producto de la fusión de las compañías Gelati CIA. Ltda. y Operservi S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Duran bajo el numero 20 del libro de industriales y numero 3141 de Repertorio del 27 de diciembre de 1999, para dar cumplimiento a la resolución No. 99-2-1-10002494 de la Superintendencia de compañías del 16 de julio de 1999. Ciñéndose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y al artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.*

*La actividad Principal es la fabricación y comercialización directa y a travez de terceros de helados y productos de pastelería, de su propia marca ll Gelato Italiano.*

**2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**BASE DE PRESENTACION.**

*Están presentados conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A marzo 31 del 2000 los Estados Financieros fueron ajustados mediante aplicación de NEC #17, para luego efectuar la conversión de los Estados Financieros de sures a dólares americanos con un tipo de conversión de S/. 25.000 por cada dólar, a diciembre 31 del 2000 los Estados Financieros son presentados en dólares.*

**EMPRESA EN MARCHA**

*Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la compañía continuará como una empresa en marcha. Consecuentemente los principios de contabilidad utilizados han sido elegidos en las circunstancias para medir apropiadamente el resultado de las operaciones en el giro normal de negocio y no para medir el valor de liquidación de las operaciones.*

*Durante los años 1999 y 2000 los problemas Sociales y Económicos que ha atravesado el país, ha originado que la compañía no haya cumplido con las expectativas de producción y ventas, de tal manera que su capacidad instalada solo sea explotado en un 17 %, esta situación ha originado que su resultados sean negativos.*

## **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES**

*En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.*

*En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.*

*La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sures a dólares de los Estados Unidos de América.*

*Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sures antes de proceder a la conversión.*

*Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APlicar EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, cuyos procedimientos se resumen a continuación:*

a.- *A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:*

a-1 *Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.*

*En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.*

a-2 Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al ultimo costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del periodo de transición, los inventarios se ajustaran, con el valor que resulte de aplicar al costo de la ultima adquisición durante el periodo de transición, el índice proporcional mensual por el numero de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el periodo de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustaran aplicando, al costo que tenian al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho periodo.

Las mercaderías en tránsito se ajustaran por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

b.- PASIVOS NO MONETARIOS.-

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación.

c.- PATRIMONIO.-

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

c-1 Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor de las utilidades o las perdidas acumuladas.

c-2 Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

d.- El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del periodo en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejara la ganancia o perdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o perdida formara parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

e.- Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

f.- Con el objeto de contar con estados financieros en sucre que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

- f-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).
- f-2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1.991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2.000

*El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:*

- f-3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999.
- f-4 En la cuenta denominada Resultado por Exposición A la Inflación, el efecto por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y el 31 de marzo del 2.000.

*Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste.*

*El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio"*

*El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 no fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.*

*El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de USD \$ 5,055,491.34.*

#### *g.- INVENTARIOS*

*Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de Bodega General, se encuentran dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. con la aplicación de este procedimiento no se excede al precio de mercado.*

#### *h.- Activos Fijos*

*Los bienes del activo fijo depreciable han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.*

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 la cartera está compuesta por los rubros que se describe a continuación:

Descripción	valor
Cuentas por Cobrar Distribuidores (a)	60,984.74
Cuentas por Cobrar Clientes Varios (b)	69,877.38
Cuentas por Cobrar Empleados	12,693.03
Retención en la Fuente	25,010.94
Trabajos en Proceso	37,916.55
Otras Cuentas por Cobrar (C)	87,579.92
<b>TOTAL</b>	<b>292,827.66</b>

- a) Se refiere a valores por cobrar a personas naturales y jurídicas que distribuyen los productos de Gelati S.A., dentro y fuera de la ciudad, los vencimientos son a corto plazo y sus cancelaciones se dan en los primeros meses del año 2001.
- b) Comprende valores por cobrar a clientes por ventas realizadas en la oficina central (Planta).
- c) Se descompone de los siguientes valores

Descripción	Valor
Anticipo a Proveedores	47,764.99
Depósito en Garantía (C - 1)	10,657.23
Banco del Progreso (C - 2)	12,900.03
Reclamos Bancarios	172.32
Sabroe	4,972.97
Filaret	516.15
Carlos Lemarie	10,596.32
<b>TOTAL</b>	<b>87,579.92</b>

- (C-1) Se refiere a valores entregados en garantía por concepto de arrendamiento de locales e instalaciones donde están ubicados los distintos puntos de ventas de la compañía..
- (C-2) Corresponde a valores que el banco del Progreso debitó de la cuenta de la compañía por cancelación de cuatro letras de la operación 9898027 (**ref aval Saitiveri**) los mismos que nunca fueron pagados, siendo pagados posteriormente por la empresa.

#### PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta tuvo un incremento el año 2000 de USD \$ 1,235.01

#### **4. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Se refiere a los siguientes valores:

<b>Detalle</b>	<b>Deudor</b>	<b>Acreedor</b>
<b>COMPAÑIAS RELACIONADAS</b> Bianqui S.A.	9,072.75	
<b>TOTAL</b>	<b>9,072.75</b>	
<b>ACCIONISTAS</b> Aldo Faidutti	43,649.62	28,754.04
<b>TOTAL</b>	<b>43,649.62</b>	<b>28,754.04</b>

#### **5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2000 se refieren a la existencia de:

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
Materias Primas	70,795.93
Materiales	174,361.09
Productos en Proceso	7,273.12
Productos Terminados	55,827.46
Materiales y Repuestos	116,053.73
<b>TOTAL</b>	<b>424,311.33</b>

La valuación de los inventarios de Materia Prima es por el método ( PROMEDIO) valores que no supera el precio de mercado: Los Inventarios de Productos Terminados son valuados al ultimo costo de adquisición.

#### **6. PAGOS ANTICIPADOS**

Se refiere a los siguientes valores:

<b>Detalle</b>	<b>valor</b>
Seguros	2,296.61
Publicidad y Propaganda	185,390.65
Parasoles	25,284.77
Implementación Sist.Computación	11,830.20
Otros	15,499.27
<b>Total</b>	<b>240,301.50</b>

## **7. ACTIVOS FIJOS**

*En este período, la compañía efectuó todos los ajustes de dolarización de sus "Activos Fijos" de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 publicada en el Registro Oficial No.57 del 13 de Abril del 2000.*

*Existen cuadros auxiliares de los diferentes activos fijos que respaldan el cálculo de la dolarización, el movimiento de los activos fijos al 31 diciembre incluyendo el proceso de dolarización es como sigue:*

*(Ver Anexo Adjunto)*

**GELATI S.A.**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

DESCRIPCIÓN	(DOLARES AMERICANOS)								% DEPREC.	
	SALDO Enero 1, 2000	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	TRANSF.	AJUSTES	APLICACIÓN NEC # 17	SALDO Diciembre 31, 2000		
<b>COSTO</b>										
<b><u>NO DESPRECIABLE</u></b>										
TERRENOS	146,880.00						203,434	350,313.56		
<b><u>NO DESPRECIABLE</u></b>										
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1,087,259.92	1,997.88			-385.40	76.92	1,026,764.36	2,115,713.68	5	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	2,901,038.56	60,521.01	-331.35	-11,113.66		1,517.86	3,928,733.92	6,880,366.34	10	
MUEBLES Y ENCIERES	64,799.00	170.24		-809.39		126.08	74,707.92	138,993.85	10	
VEHICULOS	828,593.32	27,514.38	-8,856.72		13,391.12		1,121,642.44	1,982,284.54	20	
EQUIPOS DE COMPUTACION	22,098.80	6,278.93		-4,100.46	385.40		25,756.24	50,418.91	20	
<b>SUB TOTAL</b>	<b>5,050,669.60</b>	<b>96,482.44</b>	<b>-9,188.07</b>	<b>-16,023.51</b>	<b>13,391.12</b>	<b>1,720.86</b>	<b>6,381,038.44</b>	<b>11,518,090.88</b>		
<b>DEPRECACION ACUMULADA</b>	<b>-365,406.12</b>	<b>-1,062,420.51</b>	<b>1,771.36</b>	<b>2,648.57</b>		<b>3.36</b>	<b>-637,489.63</b>	<b>-2,060,892.97</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>4,685,263.48</b>	<b>-965,938.07</b>	<b>-7,416.71</b>	<b>-13,374.94</b>	<b>13,391.12</b>	<b>1,923.00</b>	<b>5,743,548.81</b>	<b>9,457,396.69</b>		

## 8. OTROS ACTIVOS

Se refiere a los siguientes valores

Detalle	Valor
Gastos Preoperativos (a)	1,158,548.05
Gastos de Constitucion	3,028.72
Diferencial Cambiario (b)	3,221,607.48
Remodelacion de locales	94,726.95
Patentes y Marcas	707,543.26
Perdidas Acumuladas	2,238,514.97
<b>Total</b>	<b>7,423,969.43</b>

a) Se refiere a los siguientes valores:

Detalle	Valor
Gastos Preoperacionales	1,155,647.19
Gastos de Invest. y Desarrollo	2,900.86
<b>Total</b>	<b>1,158,548.05</b>

b) Se refiere al diferencial cambiario registrado hasta diciembre 31 de 1.999 y amortizado a 5 años, acogiendo lo estipulado en el registro oficial N° 350 de diciembre de 1.999 Art. 75; el valor amortizado en el año 2.000 fue de US \$ 891,451.77.

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere a los siguientes valores:

Detalle	valor
Proveedores (a)	318,997.05
Remuneraciones Adicionales (b)	24,936.21
Otras Cuentas por Pagar (c)	20,000
<b>TOTAL</b>	<b>363,933.26</b>

- a) Se registran las compras a proveedores de materia prima, materiales y suministros utilizados en la producción y consumo de los distintos departamentos de la Compañía.
- b) Se refiere a valores que la Empresa adeuda a terceras personas por concepto de comisiones en ventas.
- c) Corresponde a una Garantía entregada por Silvia de salvador

## 10. PROVEEDORES

Se refiere a los siguientes valores:

PROVEEDOR	FECHA DE VENC.	CAPITAL	INTERESES	TENEDOR DE LA DEDUDA
Caravell	vencida	595,069.26	100,957.17	American Express Bank Uruguay
Walterwer	vencida	104,498.45	373.76	Commerz Bank
Hung Shing	vencida	10,490.43		American Express Bank New York
Sfoggia	Mzo-03	148,920.00	44,853.47	Banca Popelari Di Asolo Monteb.
Sabroe	Mzo-03	390,265.00	90,985.51	Dresdner Bank Miami
Iveco	Agto-03	442,418.20	138,363.08	Banco Zafra Brasil
Sidam	Myo-03	744,600.00	216,651.37	Sei Global Capital Inv. Inc
Mabe	no vencida	120,000.00		Mabe del Ecuador
		<b>2,556,261.34</b>	<b>592,184.36</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>3,148,445.70</b>		

En lo que corresponde a Intereses, se incluyen los intereses por Mora.

## 11. INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere a los siguientes valores:

No. DE OPERACIÓN	BANCO	FECHA DE VENC.	CAPITAL	INTERESES	TENEDOR DE DEUDA
PHME 1988272	Progreso	vencida	820.10	142.10	
PHME 1988282	Progreso	vencida	4,958.77	858.69	
PFME 9961672	Progreso	Ab-20-99	111,510.13	45,516.90	Banco del Progreso
PFME 1988731	Progreso	Ab-20-99	400,000.00	139,966.64	Banco del Progreso
PFME 14005	Progreso	vencida	86,342.69	27,132.10	Banco del Progreso
HCME 840051	Progreso	vencida	450,000.00	151,512.50	Banco del Progreso
OBLG. 8500739	Progreso	vencida	1,400,000.00	1,589,067.99	
9980741	Progreso	Ene-30-2.010	150,000.00	443,908.91	Banco del Progreso
9881924	Progreso	May-29-2.010	220,000.00	826,263.04	
9680820	Progreso	Jul-01-2.003	4,000.00	8,797.51	
			<b>2,827,631.69</b>	<b>3,233,166.38</b>	
<b>TOTAL</b>			<b>6,060,798.07</b>		

Corresponde a la parte corriente de las Obligaciones Financieras a Largo Plazo

## 12. INSTITUCIONES PUBLICAS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el servicio de Rentas Internas, además provisiones de beneficios sociales que por ley corresponden a los empleados.

### 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Se refiere a los siguientes valores:

Detalle	Valor
Proveedores (a)	1,088,825.39
Instituciones Financieras (b)	2,833,200.00
Total	3,922,025.39

a) Se descompone de los siguientes rubros:

Proveedor	Fecha de Consec.	Fecha Venc.	Capital	Intereses	Tenedor de Deduda
Sfoggia	Sep-98	Mar-03	74,460.00	5,390.90	Org.Banca Popolare Di Asolo Montebelluna
Sabroe	Oct-98	Mar-03	155,925.00	9,135.00	Dresdner Bank Miami
Iveco	Feb-99	Ago-03	353,934.60	33,181.37	Banca Zafra Brasil
Sidam	Nov-98	May-03	372,300.00	26,954.52	Sei Global capital Investimente Inc.
Mabe			57,544.00	-	Mabe del Ecuador
			1,014,163.80	74,661.79	
Total			1,088,825.39		

b) Se descompone de los siguientes rubros:

No. Operación	Banco	Fecha Conces.	Fecha Venc.	Capital	Tenedor de Deuda
9980741	Progreso	Sep-98	Enero 1, 2010	850,000.00	C.F.N
9881924	Progreso	Ene-99	Mayo 1, 2010	1,980,000.00	C.F.N
9680820	Progreso	Ene-97	Julio 1, 2003	3,200.00	
Total				2,833,200.00	

### 14. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 de 1999, el capital social consiste de 14.127.308 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

### 15. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere al saldo de las cuentas Amortización del diferencial cambiario del año 1999 por US\$ 929,588.94, Impuesto a la Circulación de Capitales US\$ 6,803.75.

### 16. CONTRATOS

La compañía entre sus contratos, mantiene tres considerados más importantes con el Banco del Progreso, como son:

**CONTRATO DE PREnda COMERCIAL ORDINARIA.** Celebrado el 24 de agosto de 1998, entre el Banco del Progreso y el Sr. Aldo Faidutti Navarrete, accionista con el 58% de acciones. Mediante este contrato el Sr. Aldo Faidutti Navarrete, propietario de la Marca Industrial denominada IL GELATO ITALIANO, entrega en Prenda Comercial Ordinaria dicha marca al banco del Progreso, para garantizar los créditos Multisectoriales obtenidos por la compañía GELATI CIA. LTDA. (Nota 13). Cabe indicar que el valor de la marca fue transferido a la compañía GELATI CIA. LTDA. hoy denominada GELATI S.A. como aporte de capital, por lo que la prenda es directamente entregada por la compañía.

**CONTRATO DE PREnda INDUSTRIAL ABIERTA.** Celebrado el 10 de noviembre de 1998, entre el Banco del Progreso y la compañía GELATI CIA. LTDA. hoy denominada GELATI S.A. Mediante el cual, la compañía da en Prenda Industrial Abierta toda la maquinaria instalada en la planta industrial ubicada en el kilómetro 4 ½ de la vía a Duran Tambo, para garantizar el pago de cualquier obligación pendiente o de plazo vencido, pasado, presente o futuro que la compañía individual o conjuntamente, haya contraído, contraiga o contrajese para con el banco. Este contrato estará en vigencia hasta la completa extinción de todas las obligaciones respaldadas o las derivadas de ella.

**HIPOTECA ABIERTA.** Celebrado el 22 de diciembre de 1997 entre el Banco del Progreso y la compañía OPERSERVI S.A.. hoy parte de Gelati S.A. por absorción. Mediante el cual, prenda el edificio y las instalaciones ubicadas en el kilómetro 4 ½ de la vía a Duran Tambo, para garantizar el pago de cualquier obligación pendiente o de plazo vencido, pasado, presente o futuro que la compañía Operservi, Gelati Cia. Ltda. y/o Aldo Faiduti Navarrete individual o conjuntamente, haya contraído, contraiga o contrajese para con el banco. Este contrato estará en vigencia hasta la completa extinción de todas las obligaciones respaldadas o las derivadas de ella.

## **17. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS O PARTES RELACIONADAS**

*La compañía durante el año 2000 no ha realizado transacciones que se consideren importantes con partes relacionadas.*

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

*La compañía está en el proceso de reestructurar sus créditos vencidos, con fecha 21 de diciembre del 2000 el Grupo Gelati S.A. representado por el Sr. Aldo Faidutti Navarrete presentó su aviso para la reestructuración voluntaria de sus deudas con sus acreedores, la Corporación Financiera Nacional y el Banco del Progreso. Al pertenecer al sector público la primera institución financiera y por estar bajo el control de la AGD la segunda, ambas actúan como un solo acreedor para efectos de la reprogramación de pasivos, firmando el ACUERDO DEUDOR - ACREEDOR, SOBRE EL PROCESO DE REPROGRAMACION DE LA DEUDA*

*Posterior a la firma de este acuerdo de reestructuración de deuda se han firmado dos ADENDUM AL ACUERDO DEUDOR - ACREEDOR, que son como siguen:*

Con fecha marzo 19 del 2001 en Guayaquil se suscribió el primer **ADENDUM AL ACUERDO DEUDOR - ACREDOR**, para ampliar el plazo en el proceso de negociación directa con el URP, en 60 días hábiles adicionales a partir de esa fecha.

Con fecha 1 de junio del 2001 en Guayaquil se suscribió el segundo **ADENDUM AL ACUERDO DEUDOR - ACREDOR** en el que se indican los siguientes puntos:

Gelati S.A aceptó el pedido de la CFN y del comité de Acreedores reducir el plazo de 15 a 10 años para la reprogramación de los pasivos.

Ampliar el plazo en el proceso de negociación directa con el URP, en 60 días hábiles adicionales, el mismo que podrá ampliarse por mutuo acuerdo de las partes.

Durante los primeros dos trimestres del año 2001 las ventas han tenido un incremento significativo con relación al año anterior, como detallamos en el siguiente cuadro:

PERIODO	PRIMER TRIMESTRE AÑO 2001		
	ENERO	FEBRERO	MARZO
2001	296,924.84	342,400.83	363,458.22
2000	167,885.12	182,861.28	176,849.50
<b>TOTAL</b>	<b>129,039.72</b>	<b>159,539.55</b>	<b>186,608.72</b>
<b>INCREMENTO %</b>	<b>76.86</b>	<b>87.25</b>	<b>105.52</b>

PERIODO	SEGUNDO SEMESTRE DEL 2001		
	ABRIL	MAYO	JUNIO
2001	360,585.55	426,180.33	350,740.78
2000	174,936.12	165,565.29	170,586.00
<b>TOTAL</b>	<b>185,649.43</b>	<b>260,615.04</b>	<b>180,154.78</b>
<b>INCREMENTO %</b>	<b>106.12</b>	<b>157.41</b>	<b>105.61</b>