

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
GELATI S. A.**

He examinado el Balance General de la compañía GELATI S. A., al 31 de Diciembre del 2003, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionado presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía GELATI S. A., al 31 de Diciembre del 2003, el Resultado de sus Operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Junio 11 del 2004



GELATI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

| | Notas | |
|-------------------------------|-------|--------------------------|
| ACTIVO | | |
| Corriente | | |
| Caja y Bancos | | 96.539 |
| Cuentas por Cobrar | 2 | 351.935 |
| Inventarios | 3 | 436.206 |
| Total Activo Corriente | | <u>884.680</u> |
| Propiedad y Equipos Neto | 4 | 8.360.751 |
| Otros Activos | 5 | 8.117.001 |
| Total Activo | | <u><u>17.362.432</u></u> |

20 Jul. 2004



GELATI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

| | Notas | |
|----------------------------------|-------|----------------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| Corriente | | 10.505 |
| Sobregiro | 6 | 1.212.596 |
| Obligaciones Bancarias | 7 | 951.931 |
| Cuentas por Pagar | 8 | 37.286 |
| Beneficios Sociales por Pagar | | <u>2.212.318</u> |
| Total Pasivo Corriente | | |
| Largo Plazo | 6 | <u>13.635.935</u> |
| Total Pasivo | | <u>15.848.253</u> |
| | | |
| Patrimonio | | |
| Capital Social | 9 | 565.092 |
| Aporte Aumento de Capital | 10 | 738.277 |
| Reserva de Capital | | 230.968 |
| Reserva Valuación Activo Fijo | | 329.521 |
| Pérdida del Ejercicio | | <u>-349.679</u> |
| Total Patrimonio | | <u>1.514.179</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>17.362.432</u> ===== |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

GELATI S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARE3

INGRESOS

Ventas

3.295.934

EGRESOS

Costo de Ventas

-1.640.703

Margen Bruto

1.655.231

GASTOS

Administrativos y de Ventas

-1.508.338

Financieros

-105.146

Otros Ingresos (Egresos)

-391.426

Total Gastos

-2.004.910

Pérdida del Ejercicio

349.679
=====

Véanse la Notas que Acompañan Los Estados Financieros

GELATI S. A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

| | |
|--|---------------------------|
| Capital Social | |
| Saldo al Inicio del Año | 565.092 ===== |
| Aporte Aumento Capital | |
| Saldo al Inicio y Final del Año | 738.277 ===== |
| Reserva Valuación Activo Fijo | |
| Saldo al Inicio y Final del Año | 329.521 ===== |
| Reserva de Capital | |
| Saldo al Inicio del Año | 6.937.326 |
| Absorción de Pérdidas | -6.706.358 |
| Saldo al Final del Año | 230.968 ===== |
| Resultados Acumulados | |
| Pérdida del Ejercicio | -349.679 ===== |
| Total Patrimonio de los Accionistas | 1.514.179 ===== |

GELATI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

| | |
|---------------------------------------|------------------------|
| Pérdida del Ejercicio | -349.679 |
| Ajuste para Conciliar la Pérdida Neta | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 34.884 |
| (Aumento) Disminución en: | |
| Cuentas por Cobrar | -87.544 |
| Inventarios | -42.177 |
| Otros Activos | -143.190 |
| Aumento (Disminución) en: | |
| Cuentas por Pagar | -5.067.086 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 20.850 |
| Total Ajustes | <u>-5.284.263</u> |
| Efectivo Provisto para Operaciones | -5.633.942 |
| Incremento Deuda Largo Plazo | 11.307.935 |
| Disminución Deuda Corto Plazo | <u>-5.638.584</u> |
| Incremento Neto en el Efectivo | 35.409 |
| Efectivo al Inicio del Año | 50.625 |
| Efectivo al Final del Año | <u>86.034</u> ===== |

GELATI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

GELATI S. A., es una empresa cuya actividad es la Producción y Venta de Helados. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2003 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios valorados de acuerdo al Costo de Producción.

c) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

| | |
|---------------------------|-----|
| Muebles y Enseres-Equipos | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Instalaciones | 5% |
| Equipos de Computación | 33% |

La compañía no efectivó las depreciaciones por el ejercicio económico 2003

d) Otros Activos

Están conformados por el Diferencial Cambiario, las Pérdidas Acumuladas y los cargos diferidos, que serán amortizados de acuerdo a utilidades futuras, la compañía no efectivó las amortizaciones por el ejercicio económico 2003.

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

| | |
|----------------------|----------------|
| Cientes | 150.616 |
| Empleados | 25.073 |
| Impuestos | 13.361 |
| Banco del Progreso | 52.868 |
| Anticipo Proveedores | 75.737 |
| Otros | 34.280 |
| Total | 351.935 |

3. INVENTARIOS

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Materia Prima | 67.789 |
| Productos en Proceso | 16.822 |
| Suministros, Materiales, Repuestos | 231.721 |
| Productos Terminados | 116.874 |
| Importaciones en Tránsito | 3.000 |
| Total | 436.206 |

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

| | Saldo al 31/12/2002 | Incremento | Saldo Al 31/12/2003 |
|-----------------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Terreno | 373.852 | 0 | 373.852 |
| Edificio-Instalaciones | 1.800.118 | 623.022 | 2.423.140 |
| Maquinarias y Muebles | 5.907.235 | -449.614 | 5.457.621 |
| Equipos de Computación | 64.054 | -55.689 | 8.365 |
| Vehículos | 2.035.975 | -1.785.853 | 250.122 |
| Activos Intangibles | 733.104 | 0 | 733.104 |
| Otros | 1.269.779 | -283.008 | 986.771 |
| (-) Deprec- Amort Acumulada | -3.911.538 | 2.039.314 | -1.872.224 |
| Neto | 8.272.579 | 88.172 | 8.360.751 |

5. OTROS ACTIVOS

| | |
|--|------------------|
| Diferencial Cambiario | 3.207.629 |
| Pérdidas Diferidas | 4.040.647 |
| Gastos de Organización e Investigación | 1.454.289 |
| (-)Amortización Acumulada | -585.564 |
| Total | 8.117.001 |

(Expresado en Dólares)

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo

| | |
|--|---------|
| <i>Banco del Progreso en Saneamiento</i> | 580.088 |
| C: F: N: Intereses de Reestructuración | 473.362 |
| Avales Intereses de Reestructuración | 159.146 |

Total Corto Plazo 1.212.596

Largo Plazo

| | |
|---|-----------|
| Multisectoriales | 3.650.000 |
| Banco del Progreso Avales | 2.243.568 |
| Avales Intereses Reestructuración | 583.527 |
| C. F. N. Intereses Reestructuración | 1.735.659 |
| Banco del Progreso Saneamiento | 5.344.131 |
| Accionistas Sin Interés Sin Vencimiento | 79.050 |

Total Largo Plazo 13.635.935

Total Obligaciones por Pagar 14.848.531
=====

Garantías:

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos de prenda industrial e hipotecas a favor del Banco del progreso en Proceso de saneamiento (AGD) en garantía de las obligaciones bancarias contratadas.

Contratos de prenda comercial ordinaria como sigue:

- Veintidós chasis (vehículos), 1.930 congeladores, 27 condensadores de la planta de helados y sobre la propiedad y titularidad exclusiva de la marca de fábrica denominada "IL Gelato Italiano", en garantía de dos préstamos Multisectoriales por us\$1.000.000 Y us\$2.000.000 con vencimientos en enero 30 y mayo 28 del 2010, respectivamente.
- Dos contratos de prenda industrial sobre todos los equipos de la fábrica de helados para garantizar cualquier obligación pendiente o de plazo vencido, pasada, presente o futura que la Compañía individual o conjuntamente haya contraído, contratado o contraído para con el Banco del Progreso.

Escrituras de hipoteca abierta como sigue:

- Un solar y edificación N° 1 de la Mz 53, ubicado en la calle Clemente Ballén, parroquia Urdaneta, del Cantón Guayaquil y un local comercial N°81 ubicado en la planta baja del Centro Comercial Policentro.
- Terreno y edificación presentes y futuras realizadas a los lotes cinco y seis de la manzana "P" de la lotización del predio "Alina" ubicado en la Parroquia Eloy Alfaro del Cantón Durán, de la provincia del Guayas, para garantizar cualquier obligación pendiente o de plazo vencido, pasada, presente o futura que la compañía individual o conjuntamente haya contraído o contraído para con el Banco del Progreso.

(Expresado en Dólares)

7. CUENTAS POR PAGAR

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Proveedores | 654.410 |
| Impuestos | 70.667 |
| Anticipos y Garantías de Clientes | 33.411 |
| Dr. Juan Carlos Faidutti | 138.000 |
| IESS | 32.897 |
| Otros | 22.546 |
| Total | 951.931 |

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

| | |
|----------------------|---------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 1.585 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2.562 |
| Vacaciones | 2.176 |
| Fondo de Reserva | 22.642 |
| IESS | 8.321 |
| Total | 37.286 |

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el Capital Social consiste de 14.127.038 acciones nominativas de US\$0.04 cada una.

10. APORTE AUMENTO CAPITAL

La Junta General de Accionistas, aprobó recibir aportes para un Futuro aumento de capital

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2003.

12. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la Nota 6.

13. RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con Compañía Relacionadas.

14. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES DE AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen Control Interno

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

La compañía en años anteriores por recomendaciones de los auditores externos, cargó a resultados, diferencial cambiario y pérdidas acumuladas que estaban en el Activo Diferido para su amortización, bajo el Principio de Contabilidad Generalmente Aceptado que las pérdidas se registran cuando se efectúan, sin considerar que estos débitos al Patrimonio, originaron pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2001 por US\$11.265.028.43, resultando un patrimonio negativo. De acuerdo a la Ley de Compañías de la República del Ecuador, la empresa estuvo inmersa bajo la causal de Liquidación. Este mismo procedimiento se aplicó para el año 2002, obteniendo una pérdida del ejercicio de US\$ 2.431.533.89, con un total de pérdidas acumuladas de US\$13.696.562.32, estableciéndose finalmente un patrimonio negativo de US\$ 5.126.346.

No se observó que al poner a la compañía bajo la causal de liquidación, por efecto de los Asientos contables efectuados en años anteriores, se estaba violando el Principio de Contabilidad Generalmente Aceptado del Negocio en Marcha, la empresa estaba en franca recuperación, prueba de ello es la Reestructuración de sus deudas con al Corporación Financiera Nacional y la Agencia de Garantía de Depósitos.

Como sabemos tanto La Ley de Compañías como el Régimen Tributario Interno, faculta y permite a las empresas diferir su diferencial cambiario, los cargos diferidos, que deben ser amortizados y las pérdidas acumuladas, las mismas que deben amortizarse de acuerdo a las utilidades que vaya obteniendo la empresa.

Ha existido un conflicto de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, la empresa efectuó los siguientes asientos de diarios para regularizar su patrimonio y permitir su desarrollo armónico, y con apego a la resolución No. 04.Q.ICI.022 del 09 de Junio del 2004 de la Superintendencia de Compañías que alarga por cinco años más la amortización de los Diferidos:

ASIENTOS REALIZADOS POR LA COMPAÑÍA PARA REGULARIZAR EL PATRIMONIO

| <u>CUENTA</u> | <u>DEBE</u> | <u>HABER</u> |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Diferencial Cambiario 2001 | 1.026.045.92 | |
| Diferencial Cambiario 2002 | 2.181.582.67 | |
| Pérdida Año 1988 | 50.161.14 | |
| Pérdida Año 1999 | 2.188.357.83 | |
| Pérdida Año 2000 | 1.733.872.96 | |
| Resultados Años Anteriores | | 7.180.016.52 |

Estas contabilizaciones, dio como resultado un patrimonio positivo al 31 de Diciembre del 2003 de US\$1.514.179.

Encontrándose la compañía en una etapa de recuperación, en este año no se efectivaron las Depreciaciones y amortizaciones de Ley. No se provisionaron intereses, los mismos serán contabilizados a su cancelación. Se está realizando un trabajo de reingeniería de la empresa, tanto en el área técnica de producción como en las áreas Contable y Financiera, que visora mejores perspectivas de desarrollo y crecimiento de la compañía.

El 20 de enero del 2003 se constituyó, ante la presencia de un Notario, el contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración e Inversión de Recursos y Pagos 02-02-003 Gelati Flujos. A continuación un extracto del contrato:

- Beneficiarios** : Gelati S.A.:
Cubrir gastos administrativos y operativos
Corporación Financiera Nacional:
El remanente no utilizado para cubrir gastos administrativos y operativos de Gelati S.A.
- Fiduciaria** : Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.
- Fecha de certificación del Notario** : 20 de enero del 2003
- Objetivo** : Administrar la totalidad de los recursos económicos que perciba la compañía Gelati S.A. en razón del desarrollo de su actividad comercial, con el fin de destinarlos a la cancelación de sus costos administrativos y operativos, así como para las obligaciones pendientes con el beneficiario
- Patrimonio autónomo** : US\$1.000.00. A este patrimonio autónomo ingresarán todos los recursos económicos que perciba por cualquier concepto la constituyente.
- Comité Fiduciario** : Está conformado por:
 - Un representante de la Constituyente
 - Dos miembros de la CFN
 Al Comité Fiduciario asistirá con derecho de voz, pero no de voto, un representante de la Fiduciaria y el Contralor.
- Remuneración de la Administradora** : US\$1.500.00 a la aceptación y estructuración del contrato
US\$2.000.00 de comisión mensual
US\$750.00 a la liquidación del fideicomiso

Nota importante : La CFN suspenderá los juicios y procesos coactivos ya iniciados por un plazo de 180 días desde la fecha de suscripción de este contrato.

Duración y terminación : El contrato tendrá como duración el tiempo necesario para que se cumpla con el objetivo previsto al momento de acordárselo sin que exceda del máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores (80 años). Este fideicomiso terminará antes del vencimiento de dicho plazo, en caso de que se produzca alguno de los siguientes eventos:

- Que el Banco del Progreso en saneamiento no haya reestructurado aquellas obligaciones del constituyente, del mismo modo no se haya constituido un Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía (dentro de 180 días)
- Haberse cumplido su finalidad
- Haberse presentado la solicitud escrita para la terminación del contrato
- Por acuerdo entre las partes
- Existan más de 90 días de mora en la remuneración del Fiduciario
- Por las causales previstas en la Ley de Mercado de Valores

Obligaciones de la Fiduciaria :

- Recibir todos los recursos económicos que perciba la compañía Gelati S.A. en razón del desarrollo de su actividad comercial
- Contrate a costo del patrimonio autónomo un Contralor mediante un concurso privado, este participará directamente y de planta en la administración de la compañía constituyente.
- Destinar los recursos dinerarios del patrimonio autónomo como sigue:

Primero: Pago de costos administrativos y operativos de la compañía constituyente

Segundo: Cumplimiento de las obligaciones financieras a favor de la CFN

Tercero: Cubrir eventualidades contingentes

Cuarto: Con el saldo se creará una reserva adicional que a criterio y determinación del Comité Fiduciario, podrá ser utilizada según su decisión, en gastos, costos, inversiones, prepago de obligaciones y demás rubros que ésta determine en su oportunidad.

- Convocar mensualmente a reuniones ordinarias del Comité Fiduciario o por excepción convoque a reuniones extraordinarias con la periodicidad requerida por el giro del negocio.
- Obligar al patrimonio autónomo, previa instrucción del Comité Fiduciario, directa o indirectamente, mediante la suscripción de cualquier clase de documento y/o contratos civiles o mercantiles para garantizar deudas propias o y de terceros que determine el Comité Fiduciario.
- Invertir los recursos que ingresen al patrimonio, esta será indicada por el Comité Fiduciario bajo la supervisión del Contralor.