

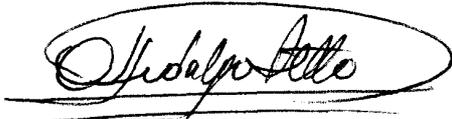
C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**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 2004, 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 2004, 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, Marzo 15 del 2005



GELATI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		43.116
Cuentas por Cobrar	2	328.859
Inventarios	3	186.476
Total Activo Corriente		<u>558.451</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	7.416.639
Otros Activos	5	9.064.924
Total Activo		<u>17.040.014</u> =====

GELATI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		536
Sobregiro		4.742.000
Obligaciones Bancarias	6	1.035.122
Cuentas por Pagar	7	35.000
Beneficios Sociales por Pagar	8	-----
Total Pasivo Corriente		5.812.658
Largo Plazo	6	10.027.481
Total Pasivo		----- 15.840.139 -----
Patrimonio		
Capital Social	9	565.092
Aporte Aumento de Capital	10	867.327
Reserva de Capital		230.968
Reserva Valuación Activo Fijo		329.521
Perdida del Ejercicio		-793.033
Total Patrimonio		----- 1.199.875 -----
Total Pasivo y Patrimonio		----- 17.040.014 =====

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

GELATI S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	1.842.315
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-1.412.514
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>429.801</u>
---------------------	----------------

GASTOS

Administrativos y de Ventas	-1.120.550
-----------------------------	------------

Financieros	-22.870
-------------	---------

Otros Ingresos (Egresos)	-79.414
--------------------------	---------

Total Gastos	<u>-1.222.834</u>
--------------	-------------------

Perdida del Ejercicio	<u><u>793.033</u></u>
------------------------------	-----------------------

Véanse la Notas que Acompañan Los Estados Financieros

GELATI S. A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social	
Saldo al Inicio del Año	565.092 =====
Aporte Aumento Capital	
Saldo al Inicio del Año	738.277
Incremento	129.050

Saldo al Final del Año	867.327 =====
Reserva Valuación Activo Fijo	
Saldo al Inicio y Final del Año	329.521 =====
Reserva de Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	230.968 =====
Resultados Acumulados	
Perdida del Ejercicio	-793.033 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	1.199.875 =====

GELATI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Perdida del Ejercicio	-793.033
Ajuste para Conciliar la Perdida Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	23.755
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-23.076
Inventarios	249.730
Otros Activos	-430.834
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	67.218
Beneficios Sociales por Pagar	-2.286
 Total Ajustes	 ----- -115.493
Efectivo Provisto para Operaciones	-908.526
Disminución Deuda Largo Plazo	-3.608.454
Incremento Deuda Corto Plazo	3.529.414
Incremento Activo Fijo	944.112
 Disminución Neta en el Efectivo	 ----- -43.454
Efectivo al Inicio del Año	86.034
 Efectivo al Final del Año	 ----- 42.580 =====

GELATI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 2004 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 efectivo las depreciaciones por el ejercicio económico 2004.

e) 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 efectivo las amortizaciones por el ejercicio económico 2004.

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	164.323
Empleados	14.212
Impuestos	8.039
Banco del Progreso	52.868
Anticipo Proveedores	71.715
Otros	17.702
Total	328.859

3. INVENTARIOS

Materia Prima	8.288
Productos en Proceso	8.567
Suministros, Materiales, Repuestos	140.143
Productos Terminados	29.478
Total	186.476

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2003	Incremento	Saldo Al 31/12/2004
Terreno	373.852	0	373.852
Edificio-Instalaciones	2.423.140	39.212	2.462.352
Maquinarias y Muebles	5.457.621	0	5.457.621
Equipos de Computación	8.365	3.447	11.812
Vehículos	250.122	0	250.122
Activos Intangibles	733.104	0	733.104
Otros	986.771	-986.771	0
(-) Deprec. Amort. Acumulada	-1.872.224	0	-1.872.224
Neto	8.360.751	-944.112	7.416.639

Parte de los Activos Fijos están dados en garantía ver Nota 6

5. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario	3.207.629
Perdidas Diferidas	3.972.387
Fidecomiso Gelati	3.025.623
(-) Amort. Acum. Fidecomiso Gelati	-2.038.853
Gastos de Organización e Investigación	1.483.702
(-) Amortización Acumulada	-585.564
Total	9.064.924

Fidecomiso Gelati Ver Nota 6

(Expresado en Dólares)

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo

Banco del Progreso en Saneamiento	966.814
C: F: N: Intereses de Reestructuración	788.936
Avaes Intereses de Reestructuración	2.986.250

Total Corto Plazo 4.742.000

Largo Plazo

Multisectoriales	3.650.000
C. F. N. Intereses Reestructuración	1.420.086
Banco del Progreso Saneamiento	4.957.395

Total Largo Plazo 10.027.481

Total Obligaciones por Pagar 14.769.481

Garantía; La compañía con escritura pública de la Notaría Primera del Cantón Guayaquil, de fecha 14 de Enero del 2003 se celebró Contrato de Fideicomiso Mercantil Denominado Fideicomiso Mercantil Irrevocable Cero Tres - Cero Cero Uno- Cero Tres Gelati Garantía con la Corporación Financiera Nacional S. A. y Fideicomisos BG S. A, (Cuantía Indeterminada, para cubrir Obligaciones. Con la C. F. N., consistiendo básicamente en Activos Fijos

7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	645.384
Impuestos	20.795
Anticipos y Garantías de Clientes	309.279
IESS	23.911
Otros	35.753

Total 1.035.122

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	1.344
Décimo Cuarto Sueldo	1.773
Vacaciones	687
Fondo de Reserva	31.196

Total 35.000

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el Capital Social consiste de 14.127.038 acciones nominativas.

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

No hay Movimiento neto con los accionistas

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

No existen acontecimientos relevantes hasta la fecha del informe