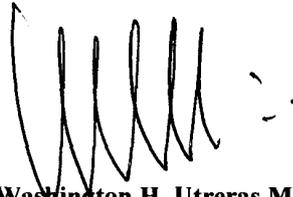

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
HELADOSA S.A.

1. He auditado los adjuntos, balance general de la compañía **HELADOSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base al examen de auditoría que practiqué.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad y las estimaciones significativas hechas por la gerencia así como también evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar mi opinión a continuación.
3. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Federación Nacional de Contadores, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.
4. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía **HELADOSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. De conformidad con la Resolución SRI 1071 publicada en el Sup. R. O.740 de enero 8 del 2003, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sera presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2005, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

RNAE – No. 2 –484
Guayaquil – Ecuador

Abril, 7 del 2005



Washington H. Utreras M.
Auditor Independiente
Registro Profesional No. 30803

HELADOSA S.A.
Balance General al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	
Activo		
Activo Corriente		
Caja y Bancos	7	5,290.04
<u>Cuentas y Documentos por Cobrar</u>	8	644,572.97
Inventarios	9	153,941.66
Otros Activos Corrientes	10	<u>8,359.39</u>
Total Activo Corriente		<u>812,164.06</u>
Propiedad, Planta y Equipos		
Costo Histórico Ajustado	11	4,247,271.28
(-)Depreciación Acumulada		<u>(1,632,232.97)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos		<u>2,615,038.31</u>
Otros Activos no Corrientes	12	<u>480,974.15</u>
Total Activos		<u>3,908,176.52</u>
Ver Notas a los Estados Financieros		

HELADOSA S.A.
Balance General al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar	13	1,877,160.09
Obligaciones Financieras	14	278,767.16
Otros Pasivos Corrientes	15	443,776.17
Pasivos Acumulados	16	<u>117,110.76</u>
Total Pasivo Corriente		<u>2,716,814.18</u>
Pasivo a Largo Plazo	17	<u>1,068,621.06</u>
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>1,068,621.06</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital Social		3,280.00
Capital Adicional		1,140,881.70
Resultados Acumulados		(1,031,008.94)
Resultado del Presente Ejercicio		<u>9,588.52</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>122,741.28</u>
Total Pasivo + Patrimonio		<u>3,908,176.52</u>
Ver Notas a los Estados Financieros		

HELADOSA S.A.
Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Ingresos

Ventas Netas 4,098,743.86
Costo de Ventas (2,398,083.82)

Utilidad Bruta 1,700,660.04

Gastos de Operación

Gastos de Administración (1,149,469.76)
Gastos de Ventas (409,203.30)

Total Gastos de Operación (1,558,673.06)

Otros Gastos e Ingresos

Intereses Financieros (107,239.44)
Otros Gastos (25,159.02)

Total Otros Gastos e Ingresos (132,398.46)

Utilidad del Ejercicio 9,588.52

Ver Notas a los Estados Financieros

HELADOSA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2003	3,280.00	1,140,881.70	-543,720.61	-462,256.39	138,184.70
Transferencias a Resultados Acumulados	0.00	0.00	-462,256.39	462,256.39	0.00
Ajustes al Patrimonio	0.00	0.00	-25,031.94	-9,844.80	-34,876.74
Resultado del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	19,433.32	19,433.32
TOTAL PATRIMONIO	<u>3,280.00</u>	<u>1,140,881.70</u>	<u>-1,031,008.94</u>	<u>9,588.52</u>	<u>122,741.28</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

HELADOSA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Actividades de Operación	Importe
Ventas Netas	4,098,743.86
Variación Cuentas por Cobrar Clientes	<u>-106,795.76</u>
Efectivo Recibido de Clientes	<u>3,991,948.10</u>
Costo de Ventas	-2,398,083.82
Variación en Inventarios	21,931.85
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	<u>403,681.55</u>
Efectivo Pagado a Proveedores	<u>-1,972,470.42</u>
Gastos Operacionales	-1,691,071.52
Variación Otras Cuentas por Cobrar	12,610.59
Variación en Impuestos	-58,749.66
Variación en Otros Activos Corrientes	1,733.93
Variación Cuentas por Pagar Exterior	-248,810.76
Variación Obligaciones Financieras	-12,644.02
Variación en Otros Pasivos Corrientes	-55,159.57
Variación en Beneficios de Ley	-4,862.17
Variación en Retenciones en la Fuente	-60,936.62
Variación en Impuestos	-169,192.91
Variación Gastos no Deseembolsables Depreciación	<u>361,734.82</u>
Efectivo Pagado por Gastos	<u>-1,925,347.89</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	<u>94,129.79</u>
Actividades de Inversión	
Adquisición de Activos Fijos	-90,279.24
Variación en Otros Activos no Corrientes	<u>218,723.71</u>
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Inversión	<u>128,444.47</u>
Actividades de Financiamiento	
Variación en Prestamos	-226,346.84
Variación en Patrimonio de Accionistas	-25,031.94
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Financiamiento	<u>-251,378.78</u>
Aumentos o (Disminución) Neto del Efectivo	<u>-28,804.52</u>
Efectivo al Inicio del año 2004	<u>34,094.56</u>
Efectivo al 31 de diciembre del 2004	<u><u>5,290.04</u></u>

HELADOSA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto

Conciliación de la Utilidad Neta

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	<u>Importe</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>9,588.52</u>
Ajuste a la Utilidad	
Gastos que no representan Desembolso de Efectivo	361,734.82
Efectos de Ajustes a la Utilidad	<u>361,734.82</u>
Utilidad del Ejercicio Ajustada	<u>371,323.34</u>
Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	
Variación Cuentas por Cobrar Clientes	-106,795.76
Variación Otras Cuentas por Cobrar	12,610.59
Variación en Impuestos	-58,749.66
Variación en Inventarios	21,931.85
Variación en Otros Activos Corrientes	1,733.93
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	403,681.55
Variación Cuentas por Pagar Exterior	-248,810.76
Variación Obligaciones Financieras	-12,644.02
Variación en Otros Pasivos Corrientes	-55,159.57
Variación en Beneficios de Ley	-4,862.17
Variación en Retenciones en la Fuente	-60,936.62
Variación en Impuestos	-169,192.91
Efecto de Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	<u>-277,193.55</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	<u><u>94,129.79</u></u>

HELADOSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

1. Principales Políticas Contables

HELADOSA S.A., la compañía fue constituida en Marzo 14 de 1986, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil el 07 de Mayo de 1986, su principal actividad es la industrialización de productos agroindustriales, helados de crema y demás productos derivados con la heladería y pastelería, para el cumplimiento de sus objetivos la compañía podrá importar bienes relacionados con la producción, y comercialización de helados de crema y otros para la venta local y exportación. La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante Legal es el Ing. Karel Brauer R, de Nacionalidad Ecuatoriana, el plazo y duración es de cincuenta años.

2. Principios Contables Ecuatorianos

La compañía mantiene sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en los aspectos no contemplados por las primeras, y que la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, como miembro de la International Federation of Accountants (IFAC), adoptó con la participación de las Superintendencias de Compañías, Bancos, y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, estas normas que regulan la contabilidad de las sociedades sujetas al control de estas dependencias antes mencionadas, normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y de su Reglamento, así como las otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario expedidas para actividades específicas, las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

3. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía presenta un Capital Social de \$3,280.00, este ha sido aportado por la compañía **OVANIA FINANCIAL INC**, de Nacionalidad Panameña.

4. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro de cuenta está conformado por el costo histórico reexpresados de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo del 2000, y que producto de la aplicación de la corrección monetaria y conversión a moneda extranjera de los estados financieros, fueron objeto de una actualización monetaria, a partir de esa fecha las nuevas compras de inmovilizado se registran a su costo de adquisición y los pagos por mantenimiento son cargados a gastos y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan.. El costo histórico reexpresado y de las nuevas adquisiciones se deprecian de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas

al retirarse las maquinarias y equipos, la pérdida o ganancia por retiros se registra en el estado de resultados.

De acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno Art.10, num.7, y su Reglamento Art.21, Numeral 6, establece los porcentajes máximos de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

Propiedad, Planta y Equipos	Porcentajes
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Cómputo	33%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%

5. Participación a Trabajadores (15%)

Para efecto de la determinación de la base imponible es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código de Trabajo Art. 97, la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

Base Imponible	19,433.32
Participación a Trabajadores 15%	<u>2,915.00</u>

6. Impuesto a la Renta (25%)

De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno Art.6 de la Ley 99-41,R.O.321-S, 18-XI-99, las sociedades constituidas en el Ecuador y sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cinco por ciento (25%), sobre su base imponible.

Base Imponible después del 15% Participación a Trabajadores	<u>16,518.32</u>
(+) Gastos no Deducibles en el País	115,458.23
(-) Amortización de Perdidas Tributarias	(4,129.58)
(=) Base Imponible para Impuesto a la Renta	<u>127,846.97</u>
(25%) Impuesto a la Renta	31,961.74
(-) Retenciones en la Fuente	(<u>30,951.97</u>)
(=) Impuesto a la Renta a Pagar	<u>1,009.77</u>

7. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2004, el importe que presenta este rubro de cuenta está registrado a su valor nominal de intercambio, y no existen restricciones en su utilización, según la información proporcionada por las instituciones financieras en las ratificaciones de cuentas enviadas y preparadas independientemente, en concordancia con los procedimientos de auditoría descritos para la obtención de evidencia.

Caja		Importe
Caja General	(a)	181.63
Caja Chica General	(b)	200.00
Caja Chica Operaciones	(c)	210.30
Total Caja		<u>591.93</u>
Bancos		
Banco Bolivariano S.A. Cta. Cte. No.00005040760		3,070.82
Banco del Pacífico S.A. Cta. Cte. No.00006299172		410.59
Banco del Pichincha S.A. Cta. Cte. No.00033512872		216.70
Banco de Guayaquil S.A. Cta. Cte. No.000-152611-1		1,000.00
Total Bancos		<u>4,698.11</u>
Total Caja y Bancos		<u>5,290.04</u>

- a) Corresponde a la cuenta receptora de la cobranza en efectivo y otros equivalentes producto de la operación del negocio y de otras entregas de efectivo no operacionales.
- b) Corresponde a la apertura de un monto fijo en efectivo por \$ 200.00, para cubrir gastos menores de administración, que no requieren de la emisión de un cheque.
- c) Corresponde a la apertura de un monto fijo en efectivo por \$ 210.30, para cubrir gastos menores de ventas y distribución, que no requieren de la emisión de un cheque.

8. Cuentas y Documentos por Cobrar

Durante la fase final de ejecución de mi auditoría al área de Cuentas y Documentos por Cobrar, se remitieron cartas de ratificación de saldos a los diferentes clientes y deudores por \$380,660.46, para la corroboración y ejecución de los procedimientos sustantivos de auditoría delineados para la validación de los saldos de cuenta al 31 de diciembre del 2004, la cuenta está constituida de la siguiente manera:

Código Auxiliar	Cliente	Importe
10089	José Mera	22,568.47
10170	Mary Baño	11,666.34
10189	Orotoni Cia.Ltda.	13,848.99
10218	Jacinto Peñafiel	20,791.75
10297	Alicia Cerezo Arboleda	7,724.38
10374	Luis Delgado Guevara	21,176.86
10421	Luis Vicuña Vicuña	34,112.52
10445	Camilo Pozo Villegas	14,844.27
10570	Otilia Romero Maldonado	3,895.17
10688	Manuel Pesántez Farfán	85,942.62
10697	Norma Vallazza Ch-Koktelli	1,075.00
10772	Mercy Marín Molina	773.36
10919	Olmedo Vicuña García	23,496.08
10946	José Quijije Burgos	1,308.70
10981	Cinthya Ramírez Ramírez	6,104.72
10986	Comerlac Cia.Ltda.	39,957.87
11065	Víctor Vargas Fernandez	5,787.31
11146	Luis Delgado Guevara	2,140.08
11270	Jenzper Francisco Calle	43,089.05
11366	Carlos Valle Leon	7,189.84
11368	Mic Centro Importadora el Rosado S.A.	2,474.68
11370	Mic Alborada Importadora el Rosado S.A.	1,089.73
11377	Mic Rioceibos Importadora el Rosado S.A.	1,509.71
11379	Importadora el Rosado S.A..Hipermarket	2,936.68
11415	Importadora el Rosado S.A..Hipermarket Portoviejo	1,074.69
11416	Mic Paseo de Manta Importadora el Rosado S.A.	1,001.61
11417	Importadora el Rosado S.A..Hipermarket Libertad	823.62
11447	Importadora el Rosado S.A..Hipermarket Norte	1,104.61
11462	Mic Milagro Importadora el Rosado S.A.	1,151.75
	Otros Clientes con saldos menores a \$ 1,000.00	148,223.10
	Subtotal Cuentas por Cobrar Clientes	<u>528,883.56</u>
	Provisión por Cuentas Incobrables (a)	<u>(6,572.54)</u>
	Subtotal Provisión por Cuentas Incobrables	<u>(6,572.54)</u>
	Saldo Neto de Cuentas por Cobrar Clientes (A)	<u>522,311.02</u>

a) Acorde al Art.10.num.11 LRTI y Art.21 num 3 RALRTI, el cálculo de la provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio de mi cliente, se

efectuó a razón del 1% de los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio sin exceder el 10% del total de los créditos, de esta normativa tributaria.

Otras Cuentas por Cobrar	Importe
Prestamos a Empleados y Funcionarios	(a) 6,788.15
Anticipos a Contratistas	766.80
Subtotal Otras Cuentas por Cobrar	(B) <u>7,554.95</u>
Impuestos Anticipados	
Retención en la Fuente 1%	(b) 55,957.34
Impuesto al Valor Agregado por Compras	19,743.84
Impuesto al Valor Agregado por Servicios	38,400.59
Impuesto al valor Agregado por Compras de Activos	605.23
Subtotal Impuestos Anticipados	(C) <u>114,707.00</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>122,261.95</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	(A +B +C +D) <u>644,572.97</u>

a) Corresponde al préstamo no cancelado por el Sr. Jhon Enrique Cevallos Guillen, Ex – empleado, por la negativa de cancelar estos valores, la empresa interpuso a través de sus abogados una acción de carácter penal, el importe de la deuda asciende a la cantidad de \$ 1,330.57, por lo que sugirió a la gerencia autorice su reclasificación a una cuenta por Cobrar Judicial en el rubro de otros activos no corrientes.

b) Corresponde a las retenciones en la fuente de los años 2002 y 2003, que ha sido objeto el ingreso del contribuyente y que constituye crédito tributario, el mismo que puede ser compensado del impuesto causado de la declaración anual del impuesto a la renta o reclamada su devolución al SRI.. Confome a los artículos LRTI. Art.(42.4) añadido el Art. 9 – A, a continuación del Art.42, y del Art.65 del RALRTI.

Periodo	Importe
Retención Fuente 1% - 2002	21,098.87
Retención Fuente 1% - 2003	<u>34,858.47</u>
Total Retención Fuente 1%	55,957.34

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios está constituida de la siguiente manera:

Inventarios	Importe
Inventario de Productos Terminados	59,351.37
Materia Prima	92,508.09
Inventario de Suministros y Materiales	<u>2,082.20</u>
Total Inventarios	<u>153,941.66</u>

Los inventarios no se encuentran garantizando préstamos o deudas que haya contraído la compañía por motivos de la operación.

10. Otros Activos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Otros Activos Corrientes está constituida de la siguiente manera:

Otros Activos Corrientes		Importe
Seguros Pagados por Anticipados Generales	(a)	6,579.43
Seguros Pagados por Anticipados Vehículos	(b)	<u>1,779.96</u>
Total Otros Activos Corrientes		<u>8,359.39</u>

a) Corresponde a la prima de seguro pagada a ECUATORINA SUIZA , compañía de seguro que garantiza la cobertura de los equipos de planta, hasta el 31 de diciembre del 2005.

b) Corresponde a la prima de seguro pagada a ECUATORINA SUIZA , compañía de seguro que garantiza la cobertura de los equipos de oficina, muebles y enseres de administración y ventas, hasta el 31 de diciembre del 2005.

11. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha realizado importantes inversiones en inmovilizado, con el propósito de incrementar el volumen de producción y de ventas, la cuenta está constituida de la siguiente manera:

Propiedad, Planta y Equipos	Saldo al 31-12-03	Adiciones	Retiros y/o Reclasificaciones	Saldo al 31-12-04
Construcciones en Curso	54,381.87	0.00	(54,381.87)	0.00
Instalaciones	89,061.99	0.00	21,208.00	110,269.99
Edificios	239,748.03	0.00	18,227.86	257,975.89
Muebles y Enseres	45,866.39	3,690.45	0.00	49,556.84
Equipos de Oficina	15,482.83	5,096.20	(1,477.00)	19,102.03
Equipos de Computo	54,481.14	22,726.52	(7,352.82)	69,854.84
Maquinarias y Equipos	1,557,059.55	34,416.02	4,416.38	1,595,891.95
Vehiculos	34,908.28	62,448.36	(3,751.34)	93,605.30
Equipos de Heladería	1,861,259.03	0.00	(38,887.52)	1,822,371.51
Triciclos Térmicos	204,742.93	4,700.00	19,200.00	228,642.93
Total Costo Histórico Ajustado	4,156,992.04	133,077.55	(42,798.31)	4,247,271.28
Depreciación Acumulada Instalaciones	(13,871.05)	(4,072.74)	0.00	(17,943.79)
Depreciación Acumulada Edificios	(59,409.66)	(11,293.45)	0.00	(70,703.11)
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(21,368.66)	(4,368.40)	177.44	(25,559.62)
Depreciación Acumulada Equipos de Oficina	(3,011.50)	(1,424.22)	1,259.50	(3,176.22)
Depreciación Acumulada Equipos de Computo	(43,235.82)	(8,710.55)	7,113.76	(44,832.61)
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipos	(670,184.58)	(155,406.97)	0.00	(825,591.55)
Depreciación Acumulada Vehículos	(23,366.77)	(11,128.66)	3,821.10	(30,674.33)
Depreciación Acumulada Equipos de Heladería	(338,122.41)	(161,877.92)	6,575.59	(493,424.74)
Depreciación Acumulada Triciclos Termicos	(97,927.70)	(22,399.30)	0.00	(120,327.00)
(-)Depreciación Acumulada	(1,270,498.15)	(380,682.21)	18,947.39	(1,632,232.97)
Total Propiedad, Planta y Equipos Castigados	2,886,493.89	(247,604.66)	(23,850.92)	2,615,038.31

Durante el período contable no se han presentado bajas y/o retiros significativos de los Activos Fijos, que a mi criterio merecen mencionarse.

12. Otros Activos no Corrientes

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Otros Activos no Corrientes está constituida de la siguiente manera:

Otros Activos no Corrientes		Importe
Otros Activos Diferidos		75,123.76
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	(a)	231,476.31
Cuentas por Cobrar Largo Plazo Otros	(b)	<u>174,374.08</u>
Total Otros Activos no Corrientes		<u>480,974.15</u>

(a)

Descripción	Importe
Industrias Lácteas Toni	117,200.00
Geyoca	77,700.00
Varias	<u>36,576.31</u>
Total	<u>231,476.31</u>

(b) Corresponde al contrato suscrito entre la compañía HELADOSA S.A, y la compañía DREAMLAND con el aval de la CAMARA DE COMERCIO DE GUAYAQUIL, en la que mi cliente interpuso una demanda judicial por incumplimiento de contrato, en la Nota 2, de los informes de auditoría del periodo 2002 y 2003, se hizo una explicación de los literales sobre los que se basa la demanda, que hasta la presente fecha el juicio se mantiene invariable.

13. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta por Pagar Proveedores está constituida de la siguiente manera:

Cuentas por Pagar Nacionales		Importe
Plásticos Ecuatorianos S.A.	(a)	76,007.82
Industrias Lácteas Toni S.A.	(b)	1,481,764.52
General de Distribuciones C.A..Gendisca		15,509.54
Indeltro S.A.		5,022.82
GRUPASA Grupo Papelero S.A.		22,684.10
Resiquimsa		1,341.43
Distriorbe S.A.		4,026.80
Festa S.A.		13,213.16
Diversey Wyandotte del Ecuador		1,089.04
Senac Cia. Ltda.		30,287.39
Levapan del Ecuador S.A.		4,547.43
Celoplast		18,297.19
Carbo Gas S.A.		10,859.37
Fupel Cia.Ltda.		4,799.31
AGA S.A.		12,516.89
Punto Caliente S.A.		2,004.51
Maxigraf S.A.		2,908.65
Formas y Accesorios		3,412.06
Otros Proveedores Locales		<u>166,868.06</u>
Total Cuentas por Pagar Nacionales		<u>1,877,160.09</u>

(a) PLASTICOS ECUATORIANOS S.A., representa el 4% de las cuentas por pagar proveedores nacionales, quien abastece a mi cliente de los envases para las diferentes presentaciones de comercialización del helado de crema.

(b) INDUSTRIAS LACTEAS TONI S.A., representa el 79% de las cuentas por pagar proveedores nacionales, quien abastece a mi cliente de la mezcla base, materia prima principal para la elaboración del helado de crema.

14. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta por pagar Obligaciones Financieras está constituida de la siguiente manera:

Obligaciones Financieras	Importe
First Trust Bank	126,827.89
Otras Instituciones Financieras	136,013.79
Banco Bolivariano	<u>15,925.48</u>
Total Obligaciones Financieras	<u>278,767.16</u>

15. Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Otros Pasivos Corrientes está constituida de la siguiente manera:

Otros Pasivos Corrientes	Importe
Catalina Alcívar	242.11
Aida de Alcívar	227.07
Francisco Nebel	9,342.66
Magíster Corp	8,192.19
Geyoca C.A. (a)	245,007.78
Martha Whittle	42,275.97
Eastman - Consulting	138,488.39
Total Otros Pasivos Corrientes	<u>443,776.17</u>

- (a) Corresponde a capital más provisión de intereses financieros de la obligación contraída con la empresa DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A, cuya negociación directa no incluye fecha de vencimiento, habiéndose suministrado de fondos adicionales para la operación del negocio.

16. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Pasivos Acumulados está constituida de la siguiente manera:

Otras Cuentas por Pagar		Importe
Empresa Eléctrica del Ecuador	(a)	10,340.93
Interagua		1,079.07
Pacifictel		612.45
Otecel		<u>113.02</u>
Subtotal Otras Cuentas por Pagar	(A)	<u>12,145.47</u>

- (a) Corresponde a la provisión del gasto por consumo de energía eléctrica, del área de planta y administración del mes de diciembre del 2004.

Beneficios Sociales		Importe
Décimo Tercer Sueldo		2,873.86
Décimo Cuarto Sueldo		6,773.89
Aportes Patronales		3,853.40
Fondo de Reserva		6,686.74
Vacaciones	(a)	19,819.53
15% P.T.U		<u>2,915.00</u>
Subtotal Beneficios Sociales	(B)	<u>42,922.42</u>

- (a) Corresponde a la provisión de las vacaciones no gozadas del personal de planta y de administración, ventas.

Retenciones por Pagar		Importe
Aportes Personales		3,128.85
Préstamos Quirografarios		558.13
Impuesto a la Renta Trabajadores		524.83
Finiquitos por Pagar		<u>62.17</u>
Subtotal Retenciones por Pagar	(C)	<u>4,273.98</u>

Impuestos por Pagar	Importe
Impuesto al Valor Agregado	48,063.30
Retenciones IVA 100%	829.35
Retenciones IVA 30%	1,626.28
Retenciones IVA 70%	758.21
Otros Impuestos por Pagar	5,481.98
25% Impuesto a la Renta	<u>1,009.77</u>
Subtotal Impuestos por Pagar	(D) <u>57,768.89</u>
Total Pasivos Acumulados	(A + B + C +D) <u>117,110.76</u>

17. Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Pasivo a Largo Plazo está constituida por préstamos realizados en el exterior, y en el país, a personas naturales y sociedades jurídicas que se detallan de la siguiente manera:

Pasivo a Largo Plazo	Importe
Proveedores Locales Largo Plazo	40,628.23
Francisco Nebel	45,671.82
Aída Alcívar	13,347.57
Catalina Alcívar	11,353.76
Magíster Corp (a)	394,158.61
Rowayton (b)	343,203.89
Eastman - Consulting (c)	220,257.18

Total Pasivo a Largo Plazo 1,068,621.06

(a)					Importe
Fecha	Operación	Plazo	Tasa		
20/12/2001	Magíster Corp 1	4 años	9%		123,126.81
05/02/2002	Magíster Corp 2	4 años	9%		87,949.30
05/02/2002	Magíster Corp 3	4 años	9%		27,739.83
03/07/2002	Magíster Corp 4	4 años	9%		15,362.54
03/05/2003	Magíster Corp 5	3 años	15%		15,000.00
18/06/2003	Magíster Corp 6	3 años	15%		25,000.00
03/08/2003	Magíster Corp 7	3 años	15%		15,000.00
18/09/2003	Magíster Corp 9	3 años	15%		25,000.00
03/11/2003	Magíster Corp	3 años	15%		15,000.00
18/12/2003	Magíster Corp 11	3 años	15%		25,000.00
20/12/2001	Magíster Gendisca Corp	4 años	9%		<u>19,980.13</u>
	Total Magíster Corp				394,158.61

(b)					Importe
Fecha	Operación	Plazo	Tasa		
25/05/2004	Rowayton	5 años	11%		<u>343,203.89</u>
	Total Rowayton				<u>343,203.89</u>

(c)	Fecha	Operación	Plazo	Tasa	Importe
	11/03/2003	Eastman - Consulting	7 años	14.58%	<u>220,257.18</u>
		Total Eastman-Consulting			<u>220,257.18</u>

18. Hechos Posteriores

A la fecha de elaboración de este informe 7 de abril del 2005, no se produjeron e identificaron eventos que en opinión de la dirección de la compañía pudieran repercutir significativamente sobre los estados financieros tomados en su conjunto.