

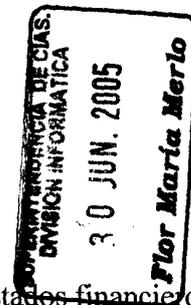


**Baskin Robbins®**

52 239

Quito, 30 de junio del 2005

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

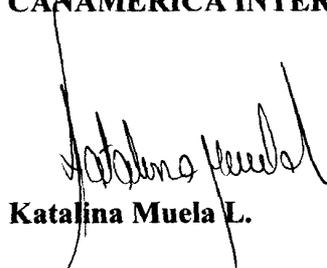


Estimados señores:

Me permito incluir a la presente, Informe de Auditoría Externa de los Estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Sin otro particular, le saludo y me suscribo.

Atentamente,  
**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS C.LTDA.**

  
**Katalina Muela L.**

**Canamerica Internacional  
Traders Cía. Ltda.**

**Estados financieros por el año terminado el  
31 de diciembre del 2004  
Con informe del auditor independiente**

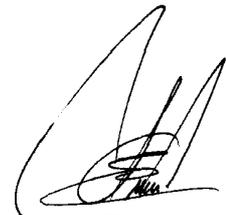
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Socios de:

**Canamerica Internacional Traders Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Canamerica Internacional Traders Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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 dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Canamerica Internacional Traders Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. La Junta General de Socios con fecha 31 de enero del 2005, acordó la fusión por absorción entre Ecuahelados S. A. (absorbente) y Canamerica Internacional Traders Cía. Ltda. (absorbida).

Junio 10, 2005  
Quito - Ecuador  
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.  
Licencia 23,295

**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS CÍA. LTDA.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Activo corriente:		
Efectivo		421
Cuentas por cobrar	C	70,664
Inventarios	D	123,417
Anticipos a proveedores		<u>1,400</u>
Total activo corriente		195,902
MAQUINARIA Y EQUIPOS	E	533,363
OTROS ACTIVOS	F	<u>503,081</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,232,346</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	G	200,000
Cuentas por pagar	H	31,944
Gastos acumulados por pagar		<u>6,625</u>
Total pasivo corriente		238,569
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	J	418,954
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	K	10,000
Aportes futuras capitalizaciones		690,000
Reserva legal	L	1,746
Reserva facultativa		13,677
Pérdida neta	I - M	<u>(140,600)</u>
Total patrimonio		<u>574,823</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,232,346</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS CÍA. LTDA.**  
**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2004</u>
Ventas netas	712,219
Costo de ventas	<u>(168,408)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>	543,811
Gastos de administración y ventas	<u>(667,438)</u>
<b>Pérdida operacional</b>	(123,627)
Otros ingresos (gastos):	
Gastos financieros	(20,727)
Otros ingresos	<u>3,754</u>
Total otros ingresos (gastos)	<u>(16,973)</u>
<b>Pérdida neta</b>	<u>(140,600)</u>

**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS CÍA. LTDA.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	10,000	390,000	1,746	13,677	(46,938)	368,485
Transferencias de la cuenta préstamos de accionistas		300,000			46,938	346,938
Pérdida neta					(140,600)	(140,600)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<u>10,000</u>	<u>690,000</u>	<u>1,746</u>	<u>13,677</u>	<u>(140,600)</u>	<u>574,823</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS CÍA. LTDA.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Efectivo recibido de clientes	728,667
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(610,726)
Intereses pagados	(20,727)
Impuesto a la renta pagado	(1,822)
Otros ingresos	<u>3,754</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>99,146</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Desembolsos por compra de maquinaria y equipos	(58,471)
Adiciones en otros activos	<u>(28,700)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(87,171)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones bancarias pagadas	(100,000)
Préstamos de accionistas recibidos	<u>60,057</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(39,943)</u>
Disminución neta de efectivo	(27,968)
Efectivo al inicio del periodo	<u>28,389</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>421</u></u>

**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS CÍA. LTDA.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

	<u>2004</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Pérdida neta	(140,600)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	36,390
Amortización	27,421
Venta de maquinaria y equipo	2,280
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	39,768
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	121,410
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	14,299
Disminución en impuesto a la renta	<u>(1,822)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>99,146</u></b>

**CANAMERICA INTERNACIONAL TRADERS CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004**

---

**A. OPERACIONES**

Canamerica Internacional Traders Cía. Ltda. fue constituida el 2 de junio de 1994 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la elaboración, importación, exportación y comercialización de todo tipo de productos de consumo humano y todos aquellos permitidos por la Ley.

El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

**B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación

**Inventarios**

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

**Maquinaria y equipos**

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de refrigeración y de panadería	10
Muebles, enseres, letreros y equipos varios	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

#### Otros activos

Corresponden principalmente a franquicias, concesiones realizadas de locales comerciales y adecuaciones, los cuales se amortizan en línea recta en función de los contratos de concesión en periodos de 10 años.

#### Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de notas de venta y facturas a los clientes.

#### Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

#### Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2001	22%
2002	9%
2003	6%
2004	2%

**C. CUENTAS POR COBRAR**

Diciembre 31,  
2004  
(En U.S. dólares)

Clientes	2,771
Tarjetas de crédito	4,540
Empleados	2,036
Impuesto a la renta (ver Nota I)	4,923
Impuesto al Valor Agregado IVA	55,971
Otras	<u>423</u>
	<u>70,664</u>

**D. INVENTARIOS**

Diciembre 31,  
2004  
(En U.S. dólares)

Mercaderías para la venta	121,851
Importaciones en tránsito	<u>1,566</u>
	<u>123,417</u>

**E. MAQUINARIA Y EQUIPOS**

Diciembre 31,  
2004  
(En U.S. dólares)

Equipos de panadería	324,052
Muebles y enseres	114,840
Equipos de computación	55,365
Equipos de refrigeración	41,715
Equipos de cafetería	39,730
Letreros	23,322
Utencillos de panadería	21,781
Vehículos	10,622
Otros activos fijos	4,176
Construcciones en curso	<u>20,180</u>
	<u>655,783</u>
Depreciación acumulada	<u>(122,420)</u>
	<u>533,363</u>

El movimiento de maquinaria y equipos, fue como sigue:

	<b><u>2004</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>
Saldo inicial, neto	513,562
Compras	58,471
Ventas	(2,280)
Depreciación - gasto	<u>(36,390)</u>
Saldo final, neto	<u><b>533,363</b></u>

**F. OTROS ACTIVOS**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

		<b>Diciembre 31,</b>
		<b><u>2004</u></b>
		<b>(En U.S. dólares)</b>
Adecuaciones	(1)	250,272
Franquicias		250,000
Concesiones	(1)	53,004
Registros sanitarios		5,530
Otros		<u>46,208</u>
		<b>605,014</b>
Amortización acumulada		<u>(101,933)</u>
		<u><b>503,081</b></u>

(1) Corresponden a concesiones y adecuaciones de locales para la venta de productos en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito y Guayaquil.

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<b><u>2004</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>
Saldo inicial, neto	501,802
Adiciones	28,700
Amortización - gasto	<u>(27,421)</u>
Saldo final, neto	<u><b>503,081</b></u>

### G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Diciembre 31,  
2004  
(En U.S. dólares)

Produbanco S. A.	<u>200,000</u>
	<u>200,000</u>

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a dos préstamos con tasas de interés anual del 8%, con plazos de 180 días y vencimientos finales en marzo y junio del 2005. Garantía sobre firmas del principal accionista.

### H. CUENTAS POR PAGAR

Diciembre 31,  
2004  
(En U.S. dólares)

Proveedores	14,548
Impuesto al Valor Agregado IVA	4,246
Retenciones en la fuente	3,510
Otras	<u>9,640</u>
	<u>31,944</u>

### I. IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

2004  
(En U.S. dólares)

Saldo inicial, a favor	(3,101)
Pagos	<u>(1,822)</u>
Saldo final, a favor (ver Nota C)	<u>(4,923)</u>

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas del ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo de 25% de las utilidades obtenidas.

Dicha Ley, establece dos tarifas para el cálculo del impuesto a la renta: una del 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y otra del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

**J. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS**

Estos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

**K. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía está representado por 10,000 participaciones sociales, iguales e indivisibles, con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

**L. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**M. DEFICIT ACUMULADO**

La Ley de Compañías del Ecuador, indica que se pondrán en causal de liquidación las compañías que, sus pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, siempre y cuando los accionistas no procedan a reintegrarlo.

**N. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (junio 10, 2005), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

---