



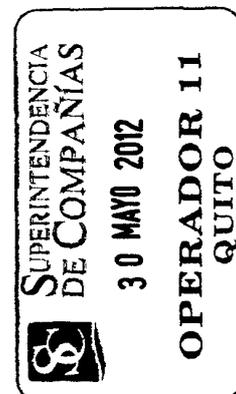
**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**GOURMET FOOD SERVICE
G.F.S. S.A.**

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

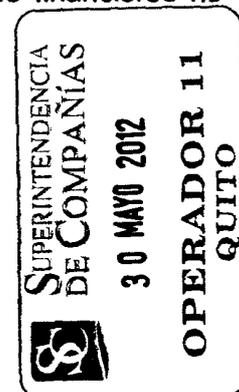
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

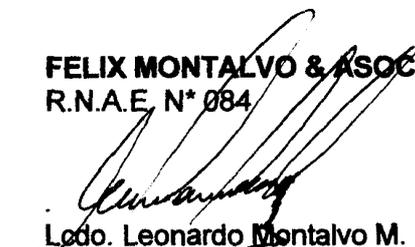
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

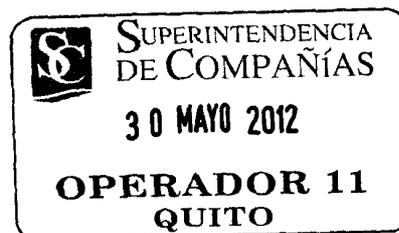
En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.**, al 31 de diciembre de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito 10 de mayo de 2012

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Ldo. Leonardo Montalvo M.

GERENTE
CPA. N° 20.961



GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	5,217.75	1,397.41
Inversiones Temporales	4	14,221.31	14,221.31
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	48,596.97	93,172.40
Empleados		6,050.12	2,858.36
Otras Cuentas por Cobrar	6	25,198.14	161,863.93
Impuestos	7	135,335.17	99,676.63
Gastos Pagados por Anticipado		0.00	1,198.52
Inventarios	8	97,024.08	110,224.84
Total Activos Corrientes		331,643.54	484,613.40
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	9		
Terreno		342,650.00	342,650.00
Edificios		1,069,167.69	207,350.00
Vehiculos		112,864.35	145,470.35
Muebles y Enseres		13,934.19	3,449.19
Equipo de Oficina		1,621.48	521.48
Maquinaria y Equipo		116,828.73	61,522.57
Equipo de Computacion		22,470.81	20,344.81
Construcciones en Curso		0.00	414,466.66
Otros Activos Fijos		62,161.20	53,461.62
Total Propiedad, Planta y Equipo		1,741,698.45	1,249,236.68
Menos Depreciacion Acumulada		121,835.43	95,180.59
Propiedad, Planta y Equipo Neto		1,619,863.02	1,154,056.09
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	10	56,392.05	60,420.47
Gastos de Constitucion		0.00	287.88
Garantias		1,000.00	1,000.00
Total Otros Activos		57,392.05	61,708.35
TOTAL ACTIVOS		2,008,898.61	1,700,377.84



GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	11	256,564.21	148,843.31
Empleados	12	52,525.49	49,842.83
Obligaciones Bancarias	13	298,038.96	117,406.52
Obligaciones Tributarias	14	40,055.73	31,268.91
Obligaciones less		11,161.97	9,547.66
Cuentas por Pagar	15	56,161.35	114,042.22
Total Pasivos Corrientes		714,507.71	470,951.45
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones Bancarias	16	629,959.95	666,881.04
Cuentas por Pagar Largo Plazo	17	188,289.78	154,374.20
Cuentas por Pagar Accionistas	18	15,188.93	64,855.90
Total Pasivos Largo Plazo		833,438.66	886,111.14
TOTAL PASIVOS		1,547,946.37	1,357,062.59
PATRIMONIO			
Capital Social	19	132,500.00	132,500.00
Reserva Legal	20	35,676.45	27,097.35
Resultados Acumulados	21	175,138.80	97,920.93
Resultado del Ejercicio	22	117,636.99	85,796.97
Total Patrimonio		460,952.24	343,315.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,008,898.61	1,700,377.84

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Netas		2,864,691.11	2,347,907.30
Ingresos no Operacionales		36,146.95	14,782.81
Total Ingresos		2,900,838.06	2,362,690.11
COSTO DE VENTAS	23	-2,146,492.91	-1,785,912.01
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		754,345.15	576,778.10
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		443,778.11	372,731.98
Gastos Financieros		89,564.87	60,241.99
Otros		41,977.44	15,185.72
Total Gastos Operacionales		575,320.42	448,159.69
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		179,024.73	128,618.41
MENOS:			
15% Trabajadores		26,853.71	19,292.76
Impuesto Renta		34,534.03	23,528.68
Total		61,387.74	42,821.44
RESULTADO DEL EJERCICIO	22	117,636.99	85,796.97

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	132,500.00	16,707.92	4,416.11	103,894.25	257,518.28
TRANSFERENCIA RESULTADO 2009			103,894.25	-103,894.25	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 20)		10,389.43	-10,389.43		0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO				85,796.97	85,796.97
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	132,500.00	27,097.35	97,920.93	85,796.97	343,315.25
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2010			85,796.97	-85,796.97	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 20)		8,579.10	-8,579.10		0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO				117,636.99	117,636.99
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	132,500.00	35,676.45	175,138.80	117,636.99	460,952.24

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	117,636.99	85,796.97
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	43,121.51	49,046.53
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	287.88	287.87
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	<u>161,046.38</u>	<u>135,131.37</u>
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	44,304.34	11,910.68
PROVISION INCOBRABLES	271.09	710.58
EMPLEADOS	-3,191.76	5,153.44
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	136,665.79	296,795.49
IMPUESTOS	-35,658.54	-42,190.42
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,198.52	5,661.00
INVENTARIOS	13,200.76	-32,382.72
PROVEEDORES	107,720.90	69,076.53
EMPLEADOS	2,682.66	10,172.69
OBLIGACIONES BANCARIAS	180,632.44	98,878.13
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	8,786.82	-2,740.44
OBLIGACIONES IESS	1,614.31	2,670.84
CUENTAS POR PAGAR	-57,880.87	104,021.17
DIVIDENDOS POR PAGAR	0.00	-85,410.28
TOTAL VARIACION	<u>400,346.46</u>	<u>442,326.69</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>561,392.84</u>	<u>577,458.06</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	-508,928.44	-999,376.76
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	4,028.42	19,816.50
GARANTIAS	0.00	1,000.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-504,900.02</u>	<u>-978,560.26</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
OBLIGACIONES BANCARIAS	-36,921.09	109,939.43
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	33,915.58	54,504.45
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	-49,666.97	64,855.90
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-52,672.48</u>	<u>229,299.78</u>
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	<u>3,820.34</u>	<u>-171,802.42</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	<u>15,618.72</u>	<u>187,421.14</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>19,439.06</u>	<u>15,618.72</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.**, está constituida en la República del Ecuador el 12 de septiembre de 2006 y su objeto social único, es la prestación de servicios de actividades complementarias de alimentación y sus actividades relacionadas, para personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, cuando no sean labores propias o habituales del proceso productivo de estas personas.. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y y contratos relacionados con su objeto social.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición. Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

2.4.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2011, la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento

2.5.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías, están gravadas en el año 2011 con una tasa del 24% cuando no realiza la reinversión de sus utilidades y .su provisión es realizada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria

2.6.- Aplicación de las NIIF'S

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

“ Aplicarán a partir de 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre de 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **GOURMET FOOD SERVICE G.F.S. S.A.** al cierre de 2007, sus activos sumaban US \$ 334.243,31.”

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
Caja Pagos	1.500,00	612,60
Cajas Chicas	560,00	640,00
Banco Promérica	3.157,75	0,00
Banco Pichincha	0,00	144,81
TOTAL	5.217,75	1.397,41

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a una inversión en el Banco Promerica a una tasa de interés efectiva del 6.25% anual, con vencimiento en octubre de 2012.

5.- CLIENTES

Compuesto por:

	2011	2010
Clientes	53.378,92	97.683,26
Incobrables ⁽¹⁾	-4.781,95	-4.510,86
TOTAL	48.596,97	93.172,40

⁽¹⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 271,09 equivalente al 1% de la cartera de clientes, por créditos concedidos durante el año 2011.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye lo siguiente:

	2011	2010
Anticipo Varios (Proveedores)	24.718,14	144.187,48
Fabián del Hierro	0,00	17.613,80
Varios por Cobrar	480,00	62,65
TOTAL	25.198,14	161.863,93

7.- IMPUESTOS

Esta cuenta se compone de:

	2011	2010
Crédito Tributario Iva	31.275,60	29.217,21
Retención Fuente Años Anteriores	46.930,74	23.647,24
Retención Fuente Ejercicio ⁽²⁾	57.128,83	46.812,18
TOTAL	135.335,17	99.676,63

⁽²⁾ El saldo de esta cuenta corresponde a impuestos retenidos por clientes, durante el 2011.

8.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2011	2010
Inventario de Materia Prima	31.189,26	33.750,64
Inventario de Producto Terminado	65.834,82	76.474,20
TOTAL	97.024,08	110.224,84

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de Activos Fijos es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

	2011	2010
Saldo Comienzo del año	1'249.236,68	251.459,92
Adquisiciones	530.461,77	1'003.791,23
(-) Bajas	-38.000,00	-6.014,47
SUMAN	1'741.698,45	1'249.236,68

DEPRECIACIONES

	2011	2010
Saldo Comienzo del año	95.180,59	47.734,06
Gasto Depreciación	43.121,51	49.046,53
(-) Bajas	-16.466,67	-1.600,00
SUMAN	121.835,43	95.180,59
VALOR NETO	1'619.863,02	1'154.056,09

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2011 fue de US \$ 43.121,51.

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de US \$ 530.461,77.

Las tasas de depreciación utilizadas oscilan entre el 5% y el 33.33%.

10.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Dentro de esta cuenta se incluyen US \$ 53.729,16 que corresponde a una obligación por cobrar a Restdi Cia. Ltda. que es empresa relacionada, con vencimiento en junio de 2013, a una tasa de interés del 12% anual

11.- PROVEEDORES

Corresponde a Cuentas por Pagar a los proveedores de bienes y servicios para las actividades de Gourmet Food Service G.F.S. S.A.

12.- EMPLEADOS

Compuesta por:

	2011	2010
Sueldos por Pagar	1.295,49	13.607,94
15% Participación Trabajadores	26.853,71	19.292,76
Décimo Tercer Sueldo	7.150,23	3.592,26
Décimo Cuarto Sueldo	14.502,31	11.778,21
Fondos de Reserva	916,03	0,00
Otros	1.807,72	1.571,66
TOTAL	52.525,49	49.842,83

13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Compuesto por las siguientes Obligaciones:

INSTITUCION	OPERACIÓN	2011	2010
Sobregiros Bancarios		113.896,60	33.011,06
Promerica	8022974/980	0,00	5.530,38
Promerica ⁽³⁾	9023394	46.634,08	40.803,57
Banco Guayaquil ⁽⁴⁾	1/01	3.641,79	6.073,75
Promerica ⁽⁵⁾	23923	35.308,51	31.987,76
Promerica ⁽⁶⁾	3	36.845,00	0,00
Promerica ⁽⁷⁾	1024158	31.871,18	0,00
Pichincha ⁽⁸⁾	1194911	29.841,80	0,00
TOTAL		298.038,96	117.406,52

⁽³⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido en octubre de 2009, a una tasa de interés del 8.5101% anual.

⁽⁴⁾ Corresponde a un préstamo concedido por esta institución en junio de 2009 con vencimiento en mayo de 2012 a una tasa de interés del 11.83% anual.

⁽⁵⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido en noviembre de 2010, a una tasa de interés del 9.76% anual.

⁽⁶⁾ Corresponde a un préstamo concedido por esta institución en noviembre de 2011 con vencimiento en mayo de 2012 a una tasa de interés del 9.49% anual.

⁽⁷⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido en mayo de 2011, a una tasa de interés del 11.2342% anual.

⁽⁸⁾ Corresponde a un préstamo concedido por esta institución en septiembre de 2011 con vencimiento en julio 2012 a una tasa de interés del 11.190% anual.

14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2011	2010
Impuesto Renta Compañía ⁽⁹⁾	34.534,03	23.528,68
Impuestos Por Pagar	5.521,70	7.740,23
TOTAL	40.055,73	31.268,91

⁽⁹⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

Conciliación 15% participación trabajadores:

	2011	2010
Utilidad contable antes de provisiones	179.024,73	128.618,41
15% participación trabajadores	26.853,71	19.292,76

Conciliación Impuesto Renta:

	2011	2010
Utilidad contable antes provisiones	179.024,73	128.618,41
(-) 15% Participación Trabajadores	-26.853,71	-19.292,76
(-) Otras rentas exentas	-28.799,50	-4.499,50
(-) Deducción trab.con discapacidad	-31.156,95	-20.463,00
(+) Exceso gastos de gestión	5.033,11	0,00
(+) 15% trabajadores rentas exentas	266,60	641,18
(+) Gastos incurridos rentas exentas	27.022,16	224,98
(+) Gastos no deducibles	20.444,11	8.885,41
(-) Incremento empleados	-1.088,75	0,00
Base imponible impuesto renta	143.891,80	94.114,72
Impuesto renta	34.534,03	23.528,68

15.- CUENTAS POR PAGAR

Compuesta por:

	2011	2010
Anticipos Clientes	6.000,00	6.000,00
Diners por Pagar	0,00	11.908,77
Varios del Personal	130,00	615,07
Ramiro Velasco ⁽¹⁰⁾	45.000,00	50.000,00
Fadel	0,00	40.000,00
Varios por Pagar	5.031,35	5.518,38
TOTAL	56.161,35	114.042,22

⁽¹⁰⁾ Corresponde a una obligación por pagar con vencimiento en mayo de 2012, a una tasa de interés anual del 12%.

16.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACIÓN	2011	2010
Promerica ⁽¹¹⁾	9023394	453.574,25	502.773,12
Banco de Guayaquil.	1/01	0,00	3.643,36
Promerica ⁽¹¹⁾	23923	125.431,40	160.464,56
Promerica ⁽¹¹⁾	1024158	50.954,30	0,00
TOTAL		629.959,95	666.881,04

⁽¹¹⁾ Corresponde a obligaciones con vencimientos en octubre de 2019, noviembre de 2015 y mayo de 2014 respectivamente, a una tasa de interés que oscila entre el 8.5101% y 11.2342% anual.

17.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Incluye US \$ 172.930,27 correspondiente a una obligación contraída con la empresa Alimserv S.C. a una tasa de interés anual del 4%, con vencimiento en marzo de 2013.

18.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS LARGO PLAZO

Compuesta por:

	2011	2010
Esteban Del Hierro	14.610,65	64.405,73
Byron Valverde	578,28	450,17
TOTAL	15.188,93	64.855,90

19.- CAPITAL

El Capital Social de la Compañía es de US \$ 132.500,00 (Ciento Treinta y Dos Mil Quinientos Dólares de los Estados Unidos de América), dividido en Ciento Treinta y Dos Mil Quinientas acciones (132.500) de US \$ 1,00 cada una.

20.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2011	2010
Saldo a diciembre 31	27.097,35	16.707,92
(+) Apropriación Utilidades	8.579,10	10.389,43
Saldo a diciembre 31	35.676,45	27.097,35

21.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2011	2010
Saldo a inicios del año	97.920,93	4.416,11
(+) Transferencia Resultados	85.796,97	103.894,25
(-) Apropriación Reserva Legal	-8.579,10	-10.389,43
TOTAL	175.138,80	97.920,93

22.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de Diciembre de 2011 que se refleja en el Balance General, es el producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	179.024,73	128.618,41
(-) Provisión 15% Trabajadores	-26.853,71	-19.292,76
(-) Provisión Impuesto Renta	-34.534,03	-23.528,68
TOTAL	117.636,99	85.796,97

23.- COSTO DE VENTAS

Compuesta por:

	2011	2010
Mano de Obra Directa Cocina	633.409,35	483.182,17
Otros Costos de Producción	259.357,62	299.931,22
Costo de Facturación	1'253.725,94	1'002.798,62
TOTAL	2'146.492,91	1'785.912,01

24.- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

25.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.