



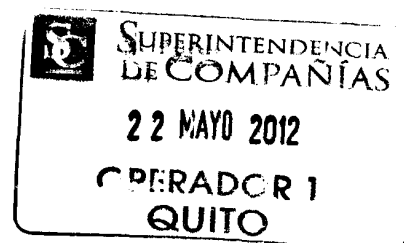
GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

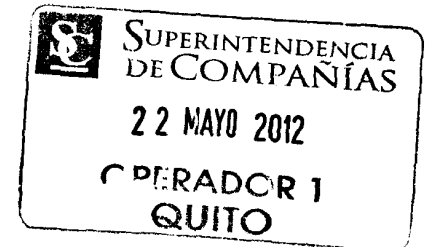


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y socios de

Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 18 de mayo del 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 18 de mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

5. En nuestro informe de fecha 28 de abril de 2011, expresamos una opinión sobre los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 con una salvedad por no haber incorporado en los resultados de dicho ejercicio el ajuste correspondiente al castigo de ciertos activos fijos por un monto aproximado de US\$126,000, por cuanto la Compañía entregó el edificio e instalaciones ubicadas en la zona sur del Aeropuerto José Joaquín Olmedo de la ciudad de Guayaquil para trasladarse a la zona norte de dicho aeropuerto. Durante el 2011, de acuerdo a lo descrito en Nota 5 c), la Administración de la Compañía registró dicha baja del activo fijo neto una vez que recibió la absolución de la consulta presentada a la autoridad tributaria sobre la deducibilidad del mencionado gasto.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	3	1,333,435	415,167	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		606,657	430,155
Clientes		639,675	653,283	Compañías relacionadas por pagar	6	32,874	84,037
Impuestos	4	224,311	220,993	Otros pasivos		612,966	433,574
Anticipos		51,414	86,545				
Empleados		10,836	9,236	Total del pasivo corriente		1,252,497	947,766
Compañías relacionadas	6	97,641	99,097	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		50,962	66,702	Beneficios sociales	5	204,306	217,031
				Impuestos por pagar	5	220,223	256,894
		1,074,839	1,135,856			424,529	473,925
Provisión para cuentas incobrables	5	(30,324)	(26,742)	OBLIGACIONES SOCIALES -			
		1,044,515	1,109,114	LARGO PLAZO	5	149,541	131,882
Inventarios		60,323	49,611				
Gastos pagados por anticipado		25,699	15,096	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		3,005,998	2,509,751
Total del activo corriente		2,463,972	1,588,988				
ACTIVO FIJO, neto	3	2,368,593	2,474,336	Total del pasivo y patrimonio		4,832,565	4,063,324
Total del activo		4,832,565	4,063,324				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Rosero M.
 Gerente General


 Patricio Castro
 Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	6,252,343	5,989,348
Costos y gastos de operación	<u>(4,075,396)</u>	<u>(3,700,692)</u>
Utilidad bruta	<u>2,176,947</u>	<u>2,288,656</u>
Gastos operativos		
De administración	(1,232,632)	(1,304,455)
Financieros	<u>(46,431)</u>	<u>(42,753)</u>
	<u>(1,279,063)</u>	<u>(1,347,208)</u>
Utilidad en operación	897,884	941,448
Baja de activos fijos	(126,018)	-
Otros ingresos	<u>4,217</u>	<u>7,493</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la renta	776,083	948,941
Participación de los trabajadores en las utilidades	(116,413)	(142,369)
Impuesto a la renta	<u>(163,423)</u>	<u>(209,756)</u>
Utilidad neta del año	<u>496,247</u>	<u>596,816</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Rosero M.
Gerente General

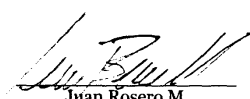

Patricio Castro
Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	30,000	17,531	198,132	1,655,031	1,900,694
Otros ajustes				12,241	12,241
Saldos al 1 de enero del 2010 restablecidos	30,000	17,531	198,132	1,667,272	1,912,935
Utilidad neta del año	-	-	-	596,816	596,816
Saldos al 31 de diciembre del 2010	30,000	17,531	198,132	2,264,088	2,509,751
Utilidad neta del año	-	-	-	496,247	496,247
Saldos al 31 de diciembre del 2011	30,000	17,531	198,132	2,760,335	3,005,998

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Rosero M.
Gerente General

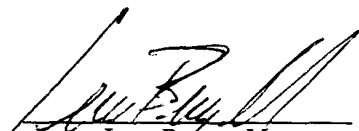

Patricio Castro
Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		496,247	596,816
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	3	365,479	101,294
Provisión para cuentas incobrables	5	6,051	6,454
Obligaciones sociales - largo plazo	5	17,659	11,583
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		58,548	(147,946)
Inventarios		(10,712)	(23)
Gastos pagados por anticipado		(10,603)	14,099
Proveedores		176,502	222,693
Compañías relacionadas		(51,163)	14,013
Beneficios sociales		(12,725)	(151,779)
Impuestos por pagar		(36,671)	(143,176)
Otros pasivos		179,392	195,335
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,178,004	719,363
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto	3	(259,736)	(1,715,684)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(259,736)	(1,715,684)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Otros		-	12,241
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	12,241
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		918,268	(984,080)
Efectivo y equivalentes al principio del año		415,167	1,399,247
Efectivo y equivalentes al fin del año		1,333,435	415,167

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Rosero M.
Gerente General


Patricio Castro
Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

a) Antecedentes

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 18 de diciembre de 1998 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de marzo de 1999, bajo la razón social de Aerocatering Cía. Ltda. Mediante escritura pública del 23 de septiembre de 1999 se reformaron los estatutos y se cambió la denominación de la Compañía a Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda.

De acuerdo con sus estatutos, la Compañía tiene por finalidad dedicarse a la adquisición de mercaderías, procesamiento, comercialización de alimentos para el consumo humano y sus subproductos. Durante el año 2011 sus actividades consistieron en la atención de las principales líneas aéreas con servicios en Quito y Guayaquil. La Compañía opera en instalaciones propias las cuales fueron edificadas en predios pertenecientes a los aeropuertos de Quito y Guayaquil (Ver Nota 3).

Mediante Escritura Pública del 30 de enero del 2004 se realizó ante la Notaría Tercera del Cantón Quito la cesión de 18,000 participaciones, de una denominación de US\$1, de la Compañía alemana Gate Gourmet GMBH a la compañía cesionaria Griffin Endeavour III S.a.r.l., sociedad existente bajo las leyes de Luxemburgo, actualmente su accionista principal y Casa Matriz.

b) Contrato de concesión - Aeropuerto de Quito

El 11 de agosto del 2004 la Compañía celebró un contrato de concesión por cinco años con la Corporación Quiport S.A. para la prestación de servicios de catering a aeronaves y salas VIP en el Aeropuerto Mariscal Sucre, contrato que entró en vigencia a partir de enero del 2005 y estableció el pago del 10% de la facturación mensual de la Compañía menos cualquier descuento otorgado a las aerolíneas. El 20 de diciembre del 2011, este contrato fue renovado hasta el 31 de diciembre del 2012, pudiendo ser extendido hasta el cierre del aeropuerto en razón de lo indicado en el siguiente párrafo.

Mediante Decreto Ejecutivo de fecha 7 de noviembre del 2000, el Presidente de la República autorizó al Municipio del Distrito Metropolitano de Quito la construcción, administración y mantenimiento del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito NAIQ ubicado en Tababela al norte de Quito. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos la Administración conoce que la construcción del NAIQ a tenido algunos retrasos, por lo tanto no es posible anticipar la fecha en la cual el NAIQ entrará en funcionamiento.

c) Contrato de concesión - Aeropuerto de Guayaquil

El 26 de noviembre del 2008 la Compañía suscribió un contrato con la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. ("TAGSA"), por el cual, la Compañía recibió en concesión mercantil 6,522 metros cuadrados en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo para la prestación exclusiva del servicio de catering a aeronaves y salas VIP por un plazo de 12 años, a partir de enero del 2009. Acordándose un pago mensual de US\$7,861 más el 10% de la facturación bruta mensual de la Compañía en el área concesionada, estableciendo además que la Compañía debía efectuar las inversiones necesarias para concluir las obras de adecuación para trasladar sus operaciones en el primer cuatrimestre del 2010 del sector sur al sector norte del mencionado Aeropuerto.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

El 15 de mayo del 2009 la Compañía suscribió un contrato para efectuar la construcción de un nuevo edificio para las instalaciones de una cocina en el área norte del aeropuerto, obra que terminó en agosto del 2010, por lo cual el precio fijado en esta nueva área de concesión es de US\$10,408 más el 10% de la facturación bruta mensual.

La Administración de la Compañía trasladó sus operaciones al nuevo edificio en el área norte y en octubre del 2010 entregó formalmente el edificio del área sur que ocupa hasta ese momento.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC") y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) Documentos y cuentas por cobrar clientes -

Corresponde a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes y, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, la cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materias primas utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Obligaciones sociales largo plazo -

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Gategourmet del Ecuador S.A.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Impuesto a la renta -

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2011 y 2010 la tarifa de impuesto a la renta utilizada por la Compañía es del 24% y 25% respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de "Capital", "Aportes para futuras capitalizaciones" y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

j) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. A partir del año 2006 la Compañía no ha apropiado cargos adicionales a la Reserva legal en vista de que el saldo de la reserva constituida hasta el año 2011, se encuentra dentro de los límites establecidos en las disposiciones legales vigentes. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

k) Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio económico son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo con las normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva Legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales previa aprobación de los accionistas.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de alimentos a líneas aéreas en Quito y Guayaquil neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos según las actividades de la Compañía. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta, lo cual sucede generalmente con la entrega del producto al cliente, quien ha aceptado los productos y su cobranza está razonablemente asegurada.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual, éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda. por ser una empresa cuyo activo total, al 31 de diciembre del 2007 fue inferior a US\$4,000,0000, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF con estados financieros cortados al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, con estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda., presentó a la Superintendencia de Compañías en el mes de mayo del 2011 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado estatutariamente esté facultado para tales efectos

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF. Mediante el cual indica, entre otros aspectos, que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	1,211	612
Bancos	<u>1,332,224</u>	<u>414,555</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,333,435</u>	<u>415,167</u>

4. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios e instalaciones (1)	1,911,084	2,145,660	5
Maquinaria y equipo	810,460	810,460	10
Muebles y enseres	24,727	24,727	10
Vehículos	632,002	387,353	20
Equipos de computación	127,418	127,418	20 y 33
Otros activos fijos	<u>26,185</u>	<u>11,098</u>	
	3,531,877	3,506,716	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,163,283)</u>	<u>(1,032,380)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>2,368,593</u>	<u>2,474,336</u>	

(1) Instalaciones y edificios ubicados en los aeropuertos de:

Quito - En vista de la situación del contrato de concesión y operaciones mencionadas en la Nota 1, la Compañía deberá modificar los plazos de depreciación de aquellos edificios e instalaciones que no podrán trasladarse al NAIQ, para que su valor residual sea absorbido por las operaciones que la Compañía realizara en las instalaciones actuales. Dado que la construcción del NAIQ se ha visto demorada, y a la fecha la de preparación de los estados financieros adjuntos la Compañía no ha recibido ninguna notificación formal de Quiport, la Administración de la Compañía no modificó los porcentajes de depreciación de dichos activos fijos, cuyo valor residual al 31 de diciembre del 2011 es de aproximadamente de US\$20,000.

La Administración considera que el valor de dichos activos que no van a ser trasladados al NAIQ, podrán ser absorbidos por los resultados del ejercicio en el cual los mismos sean dados de baja.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Guayaquil – Tal como se menciona en la Nota 1, en el mes de octubre del 2010 la Compañía entregó el edificio e instalaciones ubicadas en la zona sur del aeropuerto José Joaquín Olmedo de la ciudad de Guayaquil para trasladarse a la zona norte de dicho aeropuerto. El monto expresado bajo el concepto depreciación del año del 2011 incluye US\$126,000 correspondiente al ajuste de los activos entregados, ver Nota 5 c).

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	2,474,336	859,946
Adiciones	259,736	1,715,684
Depreciación del año	<u>(365,479)</u>	<u>(101,294)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,368,593</u>	<u>2,474,336</u>

5. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte del SRI.

b) Impuestos por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	17,398	25,321
Retenciones en la fuente	<u>206,914</u>	<u>195,672</u>
	<u>224,311</u>	<u>220,993</u>

c) Aspectos pendientes con el Servicio de Rentas Internas (SRI):

Tal como se menciona en la Nota 1, como parte del proceso para dar de baja el edificio del aeropuerto de la Ciudad de Guayaquil, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la autorización para dar de baja el costo del activo fijo como deducible. El SRI a través del oficio 9170120110con000164, recibido con fecha 26 de abril de 2011, manifestó su absolución respecto a que Gategourmet del Ecuador para efectos de determinar la base imponible del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010, podría realizar el ajuste contable correspondiente para deducir en su totalidad el saldo de inversiones no amortizadas inherentes a inversiones efectuadas en el espacio físico de la terminal del aeropuerto de Guayaquil, siempre que dichas instalaciones ya no sean utilizadas por la Compañía y que las mismas hayan sido entregadas a la dueña de dicho espacio; es decir, no estén vinculadas con su actividad económica, ni estén relacionadas con el propósito de obtener, mantener y mejorar rentas gravadas con impuesto a la renta para los ejercicios posteriores al año 2010.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Debido a las fechas de recepción de la absolución de la consulta y la de la declaración impositiva, la Administración de la Compañía decidió registrar en el ejercicio 2011 el ajuste contable para deducir el saldo total de las inversiones no amortizadas.

La Administración con fecha 9 de mayo del 2012, a través del oficio 117012012049085 presentó una consulta al organismo de control (SRI) sobre el periodo de aplicación de la mencionada absolución, la cual se encuentra pendiente de respuesta a la fecha.

d) Otros asuntos:

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

6. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>Año 2011</u>				
Cuentas incobrables	26,742	6,051	2,469	30,324
Beneficios sociales (1)	217,031	452,449	465,174	204,306
Impuestos por pagar (2)	256,894	1,338,789	1,375,460	220,223
Obligaciones sociales - Largo Plazo (3)	131,882	17,659	-	149,541
<u>Año 2010</u>				
Cuentas incobrables	20,699	6,454	411	26,742
Beneficios sociales (1)	368,810	2,105,174	2,256,953	217,031
Impuestos por pagar (2)	400,070	1,289,672	1,432,848	256,894
Obligaciones sociales - Largo Plazo (3)	120,299	11,583	-	131,882

- (1) Incluye beneficios sociales de ley: aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades por US\$116,506 (2010: US\$142,369).

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente la provisión para impuesto a la renta.
(3) Ver Notas 2 h).

7. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante el año con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, accionistas y/o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios gerenciales		
Gate Gourmet IP AG (1)	<u>125,046</u>	<u>119,787</u>

- (1) Corresponde a cargos efectuados por servicios gerenciales que la Compañía reconoce a GateGourmet IP AG - Suiza en virtud de un convenio de servicios suscrito el 1 de abril de 1999 el cual establece que el cálculo de estos servicios se determinará aplicando una tasa del 2% sobre las ventas netas de cada año. Dicho convenio fue renovado con fecha 22 de marzo del 2011 y tiene una vigencia de cinco años.

Composición de saldos al 31 de diciembre:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar			
Griffin Endeavour III S.a.r.l (1)	Luxemburgo	<u>97,641</u>	<u>99,097</u>
Documentos y cuentas por pagar			
Dester BV BA		5,286	10,373
Gate Gourmet Switzerland GMBH		27,588	45,344
Otros		<u>-</u>	<u>28,320</u>
		<u>32,874</u>	<u>84,037</u>

- (1) Corresponde a sueldos, dietas y reembolsos de gastos reconocidos por la compañía a funcionarios del exterior por trabajos en sistemas, mercadeo y ventas. El registro de estos valores fue autorizado por Gategourmet IP Ag - Suiza. El cual no ha sido cancelado hasta la presente fecha.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

Las condiciones de estas operaciones y saldos no son equiparables a las de otras realizadas con terceros.

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 30,000 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías, con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

9. COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía con el propósito de cubrir los riesgos propios de su operación de catering ha contratado una póliza de responsabilidad civil que ampara los posibles daños que podría ocasionarse a las aeronaves en el transporte de la alimentación hacia los aviones y los riesgos que podrían afectar a los pasajeros en la alimentación provista a los mismos. El monto de la póliza antes referida asciende a US\$25,000,000 para los años 2011 y 2010, su vigencia va desde el 23 de diciembre del 2010 al 23 de diciembre del 2011 y su renovación cubre el período desde el 1 de diciembre del 2011 al 30 de noviembre del 2012.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

