

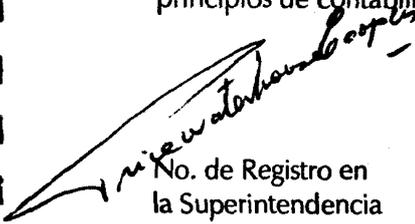
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

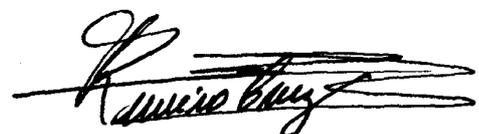
A los miembros del Directorio y
socios de

Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 28 de marzo del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gategourmet del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011


Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>21,937</u>	<u>46,872</u>
Inversiones temporales	3	<u>250,000</u>	<u>150,000</u>
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes		788,128	504,558
Impuestos		228,310	99,359
Anticipos		4,331	3,006
Empleados		61,424	29,051
Compañías relacionadas	8	373,149	452,130
Otras cuentas por cobrar		<u>6,348</u>	<u>3,400</u>
		1,461,690	1,091,504
Provisión para cuentas incobrables	6	<u>(86,343)</u>	<u>(86,343)</u>
		<u>1,375,347</u>	<u>1,005,161</u>
Inventarios		<u>35,519</u>	<u>26,923</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>38,724</u>	<u>30,677</u>
Total del activo corriente		1,721,527	1,259,633
ACTIVO FIJO	4	853,100	706,357
OTROS ACTIVOS		<u>108</u>	<u>159</u>
Total del activo		<u>2,574,735</u>	<u>1,966,149</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte

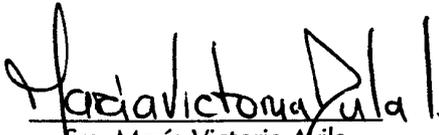
Maria Victoria Ayila
 Sra. María Victoria Ayila
 Gerente General

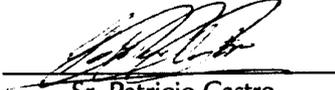
GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por ventas	4,491,953	3,049,617
Costos y gastos de operación	<u>(2,822,837)</u>	<u>(1,811,089)</u>
Utilidad bruta	<u>1,669,116</u>	<u>1,238,528</u>
Gastos operativos		
De administración	(345,074)	(139,208)
Financieros	<u>(21,312)</u>	<u>(14,493)</u>
	<u>(366,386)</u>	<u>(153,701)</u>
Utilidad en operación	1,302,730	1,084,827
Otros ingresos	<u>15,983</u>	<u>14,182</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,318,713	1,099,009
Participación de los trabajadores en las utilidades	(206,263)	(176,252)
Impuesto a la renta	<u>(292,205)</u>	<u>(249,690)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>820,245</u></u>	<u><u>673,067</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Sra. María Victoria Ávila
Gerente General

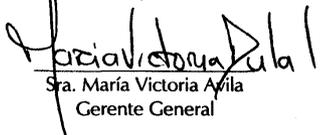

Sr. Patricio Castro
Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2001	80	90,172	13,987	198,132	425,217	727,588
Resolución de Junta General de Socios del 14 de octubre del 2000:						
Aumento de capital	9,920	(9,920)	-	-	-	-
Resolución de Junta General de Socios del 8 de marzo del 2001:						
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(401,673)	(401,673)
Apropiación a reserva legal	-	-	23,544	-	(23,544)	-
Ajuste de ingresos contabilizados en años anteriores	-	-	-	-	48,033	48,033
Utilidad neta del año	-	-	-	-	673,067	673,067
Saldos al 31 de diciembre del 2001	10,000	80,252	37,531	198,132	721,100	1,047,015
Resolución de la Junta General de Socios del 19 de marzo del 2002:						
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(721,100)	(721,100)
Resolución de la Junta General de Socios del 11 de diciembre del 2002:						
Reintegro a los socios de aportes para futuras capitalizaciones	8	(80,252)	-	-	-	(80,252)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	820,245	820,245
Saldos al 31 de diciembre del 2002	10,000	-	37,531	198,132	820,245	1,065,908

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. María Victoria Avila
Gerente General


Sr. Patricio Castro
Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		820,245	673,067
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	4	95,425	83,022
Provisión para cuentas incobrables	6	-	2,838
		<u>915,670</u>	<u>758,927</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(449,166)	(129,848)
Inventarios		(8,596)	(16,784)
Gastos pagados por anticipado		(8,047)	(9,064)
Intereses por pagar		(8,162)	5,046
Proveedores		60,184	25,328
Compañías relacionadas		587,402	(89,409)
Pasivos acumulados		92,080	80,342
Impuestos por pagar		184,743	78,098
Otros pasivos		83,673	52,791
		<u>1,449,781</u>	<u>755,427</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto	4	(242,168)	(97,890)
Disminución de Otros activos		51	51
		<u>(242,117)</u>	<u>(97,839)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiros bancarios		28,753	-
Obligaciones bancarias		-	158,974
Pago de dividendos		(721,100)	(401,673)
Dividendos anticipados en efectivo	8	(360,000)	(400,000)
Reintegro a los socios de aportes para futuras capitalizaciones	8	(80,252)	-
		<u>(1,132,599)</u>	<u>(642,699)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento			
Incremento neto de efectivo		75,065	14,889
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año (1)		<u>196,872</u>	<u>181,983</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)		<u><u>271,937</u></u>	<u><u>196,872</u></u>

(1) Incluye Caja y bancos e Inversiones temporales.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros


 Sra. María Victoria Avila
 Gerente General


 Sr. Patricio Castro
 Gerente Financiero

GATEGOURMET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

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 sus actividades consistieron en la atención de las principales líneas aéreas con servicios en Quito y Guayaquil.

Mediante Decretos Ejecutivos de fecha 18 de octubre y 7 de noviembre del 2000, el Presidente Constitucional de la República autorizó a la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil y al Municipio del Distrito Metropolitano de Quito la construcción, administración y mantenimiento de los nuevos aeropuertos internacionales de Quito y Guayaquil. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha iniciado aún la construcción de dichos aeropuertos, sin embargo, de acuerdo a la información publicada en la prensa nacional, se conoce que entrarían en funcionamiento en el año 2007. En vista de ello, la Compañía deberá modificar los plazos de depreciación de los activos fijos que no podrían trasladarse a las instalaciones en los nuevos aeropuertos, para que su valor residual sea absorbido por las operaciones que se realizarán hasta la puesta en funcionamiento de los nuevos aeropuertos. Debido a que dicha modificación requiere de autorización de las autoridades tributarias, la Compañía ha iniciado los trámites pertinentes ante el Servicio de Rentas Internas. La Administración considera que el incremento que se producirá en el cargo por depreciación de los activos podrá ser absorbido apropiadamente con los ingresos futuros proyectados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) 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 el valor de mercado de los inventarios.

d) 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 monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

e) 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.

f) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2002 y 2001 a la tasa del 25%.

g) 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.

i) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos realizables en un plazo de menos de 90 días, incluyendo: caja y bancos e inversiones a corto plazo.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES
(Continuación)

Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en colocaciones a corto plazo. Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2002 por US\$250,000 (2001: US\$150,000), corresponden a repos mantenidos en el Banco de la Producción Produbanco S.A. (2001: depósitos a plazo mantenidos en el Citibank N.A.) que devengan interés a una tasa anual del 1.25% (2001: 3% anual) y cuyo vencimiento fue el 3 de enero del 2003.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	2002	2001	Tasa anual de depreciación	
			2002	2001
			%	%
Edificios e instalaciones (1)	408,584	342,505	5	5
Maquinaria y equipo	456,532	354,938	10	10
Muebles y enseres	12,180	12,180	10	10
Vehículos	132,983	120,408	20	20
Equipos de computación	44,974	33,209	20 y 33	20
Programas de computación	8,267	8,267	20 y 33	20
	<u>1,063,521</u>	<u>871,507</u>		
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>(260,421)</u>	<u>(165,150)</u>		
	803,100	706,357		
Importaciones en tránsito	<u>50,000</u>	<u>-</u>		
Total al 31 de diciembre	<u><u>853,100</u></u>	<u><u>706,357</u></u>		

(1) Instalaciones y edificios ubicados en los aeropuertos de Quito y Guayaquil.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO*(Continuación)*

Movimiento:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al 1 de enero	706,357	691,489
Adiciones netas	242,168	97,890
Depreciación del año	<u>(95,425)</u>	<u>(83,022)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>853,100</u></u>	<u><u>706,357</u></u>

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal**

Los años 1999 al 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 6 - PROVISIONES**Composición y movimiento:**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2002				
Pasivos acumulados (1)	202,934	362,185	270,105	295,014
Impuestos por pagar (2)	288,138	612,409	427,666	472,881
Provisión incobrables	86,343	-	-	86,343
Año 2001				
Pasivos acumulados (1)	122,592	392,456	312,114	202,934
Impuestos por pagar (2)	210,040	123,725	45,627	288,138
Provisión incobrables	83,505	2,838	-	86,343

(1) Incluye beneficios sociales de ley: aportes al IESS, décimo tercero, décimo cuarto, décimo quinto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Incluye principalmente la provisión para impuesto a la renta.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a préstamos otorgados por Citibank N.A. por US\$220,000 al 31 de diciembre del 2001 que devengan interés a la tasa LIBOR más 1.75%, con vencimientos hasta febrero del 2002, fecha a partir de la cual se iniciaron las negociaciones con la mencionada entidad bancaria solicitando una ampliación en el plazo de la obligación. Con fecha 18 de diciembre del 2002, la Compañía suscribió un acuerdo con Griffin Edeavour III S.a.r.L. (compañía relacionada) la cual asumió esta obligación por cuenta de la Compañía (ver Nota 8) y, en consecuencia, esta obligación con el banco quedó extinguida.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con socios y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	Nacionalidad	2002	2001
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Gate Gourmet GmbH (1)	Alemana	219,381	268,636
Enrique Pérez Intriago (socio y director) (1)	Ecuatoriana	79,200	97,774
Federico Pérez Intriago (socio y director) (1)	Ecuatoriana	64,800	79,997
Gate Gourmet Venezuela S.A.	Venezolana	3,183	3,183
Cocina del Aire Cía. Ltda.	Ecuatoriana	1,374	1,374
Luis Calós	Argentina	2,711	1,166
María Victoria Avila	Colombiana	2,500	-
		<u>373,149</u>	<u>452,130</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Griffin Endeavour III S.a.r.L. (2)	Luxemburgo	223,589	-
Gate Gourmet IP AG (3)	Suiza	48,729	22,021
Edwin García (director) (4)	Ecuatoriana	47,679	-
Enrique Pérez Intriago (socio y director) (4)	Ecuatoriana	44,196	-
Federico Pérez Intriago (socio y director) (4)	Ecuatoriana	26,250	-
Cocina del Aire Cía. Ltda.	Ecuatoriana	11,365	11,365
Catering Aéreo S.A. CATESA	Ecuatoriana	2,753	2,753
		<u>404,561</u>	<u>36,139</u>

- (1) Corresponde principalmente a dividendos anticipados en efectivo correspondientes a las utilidades generadas durante el año 2002 por US\$360,000 (2001: US\$400,000) que, de acuerdo con lo resuelto por las Juntas Generales de Socios de fechas 19 de marzo y 12 de diciembre del 2002, respectivamente, deberán ser deducidos de las utilidades a distribuirse entre los socios.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

- (2) Con fecha 18 de diciembre del 2002, la Compañía celebró un acuerdo a través del cual Griffin Endeavour III S.a.r.L. asume la obligación bancaria de US\$220,000 otorgada por el Citibank N.A. a la Compañía en el año 2001. Dicho préstamo genera una tasa de interés del 7.10% anual.
- (3) Corresponde a las regalías devengadas que la Compañía reconoce con base en un contrato suscrito entre las partes. En el año 2002 la Compañía cargó a resultados US\$90,793 (2001: US\$59,521) por este concepto.
- (4) Saldo*s* relacionados con el monto de dietas del año 2002 (2001: US\$61,900) a ser cancelados a los Directores, quienes a la vez son socios de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en el acta de la Junta General de Socios del 16 de agosto del 2001, los cuales se encuentran incluidos en el rubro Gastos de administración.

La Junta General de Socios celebrada el 11 de marzo del 2002 resolvió reintegrar a los socios los aportes para futura capitalización recibidos en años anteriores por un total de US\$80,252; dicho reintegro quedó perfeccionado en el 2002.

Las cuentas por cobrar y pagar a socios y compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

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

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende 10,000 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 10 - 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2003) 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.