

Gastroport S.A.
(Sucursal en el Ecuador)

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

Gastroport S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

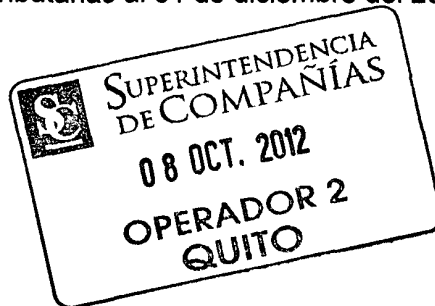
Opinión

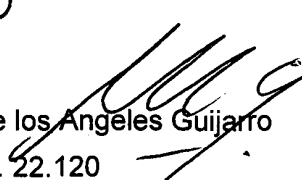
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2011, se emitirá por separado.

Mayo, 24 del 2012
Quito, Ecuador




María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Sbag Ecuador Cio, Ltda.
RNAE No. 322

Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | Notas | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|-------|----------------|----------------|------------------|
| Activos | | | | |
| Corriente | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 7 | 50.445 | 38.809 | 21.118 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto inventario | 8 y 9 | 399.419 | 238.820 | 396.618 |
| | | 21.677 | 19.465 | 23.995 |
| Total activo corriente | | 471.541 | 297.094 | 441.731 |
| No corriente | | | | |
| Propiedad y equipo, neto | 10 | 342.227 | 421.244 | 406.772 |
| Intangibles, neto | 11 | 53.472 | 145.138 | 347.693 |
| Activo por impuesto diferido | | 4.210 | 1.882 | 2.209 |
| Total activo no corriente | | 399.909 | 568.264 | 756.674 |
| Total activos | | 871.450 | 865.358 | 1.198.405 |
| Pasivos y patrimonio | | | | |
| Corriente | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 782.061 | 762.560 | 1.024.711 |
| Obligaciones laborales acumuladas | | 18.393 | 13.597 | 14.549 |
| Total pasivo corriente | | 800.454 | 776.157 | 1.039.260 |
| No corriente | | | | |
| Obligación por beneficios definidos | 14 | 28.260 | 15.321 | 14.095 |
| Total pasivo no corriente | | 28.260 | 15.321 | 14.095 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital Asignado | | 402.000 | 402.000 | 402.000 |
| Resultados acumulados | | (359.264) | (328.120) | (256.950) |
| Total patrimonio | 15 | 42.736 | 73.880 | 145.050 |
| Total pasivos y patrimonio | | 871.450 | 865.358 | 1.198.405 |



Ennova Group Corp
Franklin Tello
Representante Legal



Valeria Bravo
Contadora General

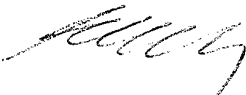
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros


Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados del Resultado

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 16 | 2.357.015 | 1.962.645 |
| Costo por la prestación de servicios | | 1.402.326 | 1.168.001 |
| Margen bruto | | 954.689 | 794.644 |
| Gastos Operacionales | 17 | 976.343 | 869.949 |
| Otros Ingresos | | 3.988 | 20.599 |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | (17.666) | (54.706) |
| Impuesto a la renta | 13 | 13.478 | 16.464 |
| Resultado neto | | (31.144) | (71.170) |


Ennova Group Corp
Franklin Tello
Representante Legal


Valeria Bravo
Contadora General

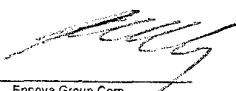
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros


Gastroport S.A.
(Sucursal en el Ecuador)

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| Notas | Capital Social | Aporte futura Capitalización | Utilidades Acumuladas | Resultados acumulados | | Total |
|--|----------------|------------------------------|-----------------------|---|----------------|-----------|
| | | | | Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultado neto | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC | 402.000 | 875.000 | (264.711) | | 19.178 | 1.031.467 |
| Aporte de Futuras capitalizaciones | | (875.000) | | | | (875.000) |
| Jubilación patronal | | | | (8.398) | | (8.398) |
| Impuesto diferido | | | | 2.209 | | 2.209 |
| Provisión desahucio | | | | (438) | | (438) |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | | (4.790) | (4.790) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF | 402.000 | - | (264.711) | (6.827) | 14.388 | 145.050 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | 14.388 | | (14.388) | - |
| Pérdida neta | | | | | (71.170) | (71.170) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF | 402.000 | - | (250.323) | (6.827) | (71.170) | 73.880 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | 71.170 | | (71.170) | - |
| Resultado neto del ejercicio | | | | | (31.144) | (31.144) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF | 15 402.000 | - | (179.153) | (6.827) | (173.484) | 42.736 |


Ennova Group Corp
Franklin Tello
Representante Legal


Valeria Bravo
Contadora General

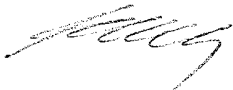
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros


Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------|----------------|
| Flujo originado por actividades de operación | | |
| Recibido de clientes | 2.180.610 | 2.074.806 |
| Pagos a proveedores y a empleados | (2.128.828) | (2.073.055) |
| Otros ingresos (gastos), netos | 3.988 | 20.599 |
| Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | 55.770 | 22.350 |
| Flujo originado por actividades de inversión | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (44.134) | (4.659) |
| Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (44.134) | (4.659) |
| Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo | 11.636 | 17.691 |
| Saldo inicial de efectivo en caja y bancos | 38.809 | 21.118 |
| Saldo final de de efectivo en caja y bancos | 50.445 | 38.809 |


Ennova Group Corp
Franklin Tello
Representante Legal


Valeria Bravo
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

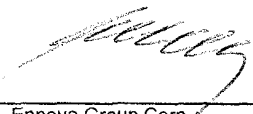
Gastroport S.A.


(Sucursal en el Ecuador)

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio
 Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
 con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|----------------|
| Resultado neto | (31.144) | (71.170) |
| Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación | | |
| Provisión para cuentas dudosas | | 29.500 |
| Amortización | 91.666 | 91.666 |
| Depreciación | 106.220 | 101.076 |
| Beneficios sociales | 18.393 | 13.597 |
| Impuesto a la renta | 15.806 | 16.137 |
| Jubilación patronal y desahucio | 12.939 | 3.768 |
| Impuesto diferido | (2.328) | 327 |
| Otros | 16.913 | |
| Resultado conciliado | 228.465 | 184.901 |
| Cambios netos en el capital de trabajo | | |
| (Aumento) disminución de clientes | (176.405) | 112.161 |
| (Aumento) disminución de inventarios | (2.212) | 4.530 |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 19.519 | (262.151) |
| Disminución de obligaciones laborales | (13.597) | (14.549) |
| Disminución de obligaciones por beneficios definidos | | (2.542) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 55.770 | 22.350 |


 Ennova Group Corp.
 Franklin Tello
 Representante Legal


 Valeria Bravo
 Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador).

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de Sandry Internacional S.A., sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 01.Q.IJ.5026 del 19 de octubre del 2001, **Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para funcionar en el Ecuador.

Según Resolución No. 06.Q.IJ.2361 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de junio del 2006, aprobó el cambio de denominación de la matriz de la compañía extranjera de **Sandry Internacional S.A.**, por el de **Gastroport S. A.**

2. Operaciones

La Sucursal tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas, etc.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados como parte del proceso de conversión a NIIF de la Sucursal para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

La Sucursal no ha generado ninguna partida de "otro resultado integral" por lo cual presenta únicamente el "Estado del Resultado" y no el "Estado del Resultado Integral".

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Sucursal y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, es una compañía con antecedentes de empresa en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Sucursal adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, valor de adquisición.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Sucursal. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Sucursal ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado y debido a que efecto no es importante, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo prácticas de mercado.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

g) **Propiedad y equipo**

Son reconocidos como propiedad y equipo aquellos bienes que se usan para generar ventas de productos de cafetería y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Medición en el reconocimiento inicial y posterior

La propiedad y equipo se medirá inicialmente por su costo. El costo de propiedad y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

h) **Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

| | |
|------------------------------|-----------------|
| Instalaciones | 10,00% |
| Maquinaria y equipo | 10,00% |
| Muebles y enseres | 10,00% |
| Equipos de computación | 33,00% |
| Construcciones por amortizar | 17% - 22% - 38% |

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

El saldo de construcciones por amortiza está registrado al costo histórico en dólares y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en los locales que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de los bienes inmuebles.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

De acuerdo con la Ley Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, está gravada al 24% en el año 2011 (25% en el 2010).

j) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Sucursal y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Sucursal que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

Beneficios Post - empleo y por terminación

Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito 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 la tasa del 7.00% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

l) Ingresos y costos por la prestación de servicios

El ingreso y el costo por la prestación de servicios son reconocidos en resultados considerando la transferencia de dominio de los productos, siendo esta la base de medición del principio de realización.

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sucursal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

n) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Gastroport S.A. (Sucursal en el Ecuador), preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas al 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Sucursal y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 (período de transición):

| CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 | Capital Social | Aporte futura Capitalización | Utilidades Acumuladas | Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultado Neto | Total |
|---|----------------|------------------------------|-----------------------|---|----------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC | 402.000 | 875.000 | (264.711) | | 19.178 | 1.031.467 |
| Aporte de Futuras capitalizaciones | | (875.000) | | | | (875.000) |
| Jubilación patronal | | | | (8.398) | | (8.398) |
| Impuesto diferido | | | | 2.209 | | 2.209 |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | - | (4.790) | (4.790) |
| Provisión desahucio | | | | (438) | | (438) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF | 402.000 | - | (264.711) | (6.627) | 14.388 | 145.050 |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

| CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN - 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 | Capital Social | Aporte futura Capitalización | Utilidades Acumuladas | Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultado neto | Total |
|--|-------------------|---------------------------------|--------------------------|---|-------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC | 402.000 | 597.300 | (250.323) | - | (72.147) | 676.830 |
| <u>Ajustes 2009:</u> | | | | | | |
| Aporte de Futuras capitalizaciones | | (875.000) | | - | | (875.000) |
| Jubilación patronal | | | | (8.398) | | (8.398) |
| Impuesto diferido | | | | 2.209 | | 2.209 |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | - | (4.790) | (4.790) |
| Provisión desahucio | | | | (438) | | (438) |
| <u>Ajustes 2010:</u> | | | | | | |
| Aporte de Futuras capitalizaciones | | 277.700 | | | | 277.700 |
| Jubilación Patronal | | | | | (535) | (535) |
| Impuesto Diferido | | | | | (327) | (327) |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | | 4.790 | 4.790 |
| Desahucio | | | | | 1.839 | 1.839 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF | 402.000 | - | (250.323) | (6.627) | (71.170) | 73.880 |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

| Reconciliación entre la utilidad bajo NEC y el resultado neto bajo NIIF | Resultado Neto 31-dic-10 |
|---|-----------------------------|
| Utilidad por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 en base NEC | (72.147) |
| <i>Ajustes por efectos NIIF:</i> | |
| <i>Jubilación Patronal</i> | (535) |
| <i>Impuesto Diferido</i> | (327) |
| <i>Desahucio</i> | 1.839 |
| Utilidad por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 en base NIIF | <u>(71.170)</u> |

c) Explicaciones de las principales diferencias

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Sucursal no había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal para empleados que tenían menos de 10 años de servicio ya que se registraban la provisión bajo los lineamientos tributarios. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Sucursal reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

5. **Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas**

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011 se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para periodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificará a la ganancia o pérdida del período).

- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Sucursal si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Sucursal no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Sucursal principalmente concede es de 30 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, etc., que afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de sus activos financieros.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Sucursal pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Sucursal maneja el riesgo de liquidez monitoreando permanentemente los niveles de capital de trabajo acordes con la necesidad de flujos y su capacidad de generación de los mismos.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Sucursal.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Sucursal.
- **Infraestructura**, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

La Sucursal tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo del efectivo en caja y bancos, se compone como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------|---------------|---------------|
| Efectivo | 3.167 | 2.545 |
| Bancos Locales | 47.278 | 36.264 |
| Total | 50.445 | 38.809 |

8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes | 5.612 | 11.959 |
| Relacionadas (nota 9) | 146.147 | 92.795 |
| Provisión para cuentas incobrables | (49.263) | (49.500) |
| | 102.496 | 55.254 |
| Otras cuentas por cobrar | | |
| Relacionadas (nota 9) | 92.889 | 39.363 |
| Crédito Tributario | 201.772 | 142.933 |
| Otras | 2.262 | 1.270 |
| Total | 399.419 | 238.820 |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar asciende a US\$ 49.263 y US\$ 29.500. El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 49.500 | 20.000 |
| Baja de cuentas por cobrar | (237) | |
| Provisión cargada al gasto | | 29.500 |
| Saldo al final del año | 49.263 | 49.500 |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

9. Transacciones con partes relacionadas

La Sucursal realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------|---------------|
| <u>Activo:</u> | | |
| Cuentas por cobrar (nota 8): | | |
| Int Food Services Corp | 9.282 | 919 |
| Deli Internacional S.A. | 32.099 | 1.512 |
| Producciones y eventos Novoeventos S.A. | 60.000 | 60.000 |
| Infrucel S.A. | 29.000 | 29.000 |
| Procafecol S.A. | 3.831 | 69 |
| Shemlon S.A | 11.935 | 1.295 |
| | <hr/> 146.147 | <hr/> 92.795 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 8): | | |
| Int Food Services Corp | 53.494 | |
| Procafecol S.A. | 32 | |
| Terracafe | 29.656 | 29.656 |
| Casa Matriz | 9.707 | 9.707 |
| | <hr/> 92.889 | <hr/> 39.363 |
| <u>Pasivo:</u> | | |
| Cuentas por pagar (nota 12): | | |
| Int Food Services Corp | 18.619 | 20.752 |
| Gerensa S.A. | 7.720 | 7.545 |
| Embutser S.C.C. | 3.077 | 2.184 |
| Deli Internacional S.A. | 2.627 | 275 |
| Proadser S .A. | 75 | 75 |
| Shemlon S.A | 5 | |
| Procafecol S.A. | 3 | 283 |
| | <hr/> 32.126 | <hr/> 31.114 |
| Otras cuentas por pagar (nota 12): | | |
| Casa Matriz | 597.300 | 597.300 |
| Cap Saavedra | 100.000 | 100.000 |
| | <hr/> 697.300 | <hr/> 697.300 |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 45 días y que no devengan intereses. Durante el año 2011 y 2010 Gastroport S. A. (Sucursal en el Ecuador) ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 978.500 y US\$ 853.795, respectivamente.

Los saldos pendientes de cobro a Casa Matriz, Int Food Services Corp y Procafecol representan préstamos otorgados a dichas relacionadas los cuales se encuentran debidamente sustentados por contratos de mutuo acuerdo y no devengan interés.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 existen US\$2.168.635 y US\$1.823.650, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios que en el año 2011 y 2010 ascendieron aproximadamente a US\$3.718.000 y US\$9.910.000, respectivamente.

Los saldos pendientes de pago a Casa Matriz y Cap Saavedra representan préstamos otorgados a dichas relacionadas los cuales se encuentran debidamente sustentados por contratos de mutuo acuerdo que no devengan interés.

Transacciones con personal clave de la Sucursal

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Sucursal ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$46.472 y US\$34.786, respectivamente.

10. Propiedad y equipos- neto

El movimiento de propiedad y equipo neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

| Descripción | 2011 | | | | | | Saldo al Final del año |
|---|-------------------------|---------------|-------------------|-----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | Saldo al Inicio del año | Adiciones | Reclasificaciones | Bajas | Transferencia al gasto | Depreciación | |
| <u>Activos propios</u> | | | | | | | |
| Instalaciones | 407.576 | | | | | | 407.576 |
| Maquinaria y equipo | 81.859 | 11.877 | 15.435 | | | | 109.171 |
| Muebles y enseres | 21.392 | | (19.285) | | | | 2.107 |
| Equipos de computación | 18.037 | 15.326 | 3.850 | | | | 37.213 |
| <u>Construcciones en propiedad de terceros</u> | | | | | | | |
| Construcciones en curso | | 16.931 | | | (16.931) | | |
| Construcciones por amortizar | 201.557 | | | (71.414) | | | 130.143 |
| Total activos | 730.421 | 44.134 | | (71.414) | (16.931) | | 686.210 |
| Depreciación acumulada | (309.177) | | | 71.414 | | (106.220) | (343.983) |
| Total | 421.244 | 44.134 | | | (16.931) | (106.220) | 342.227 |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

| Descripción | 2010 | | | Saldo al final del año |
|--|-------------------------|--------------|------------------|------------------------|
| | Saldo al inicio del año | Adiciones | Depreciación | |
| Activos propios | | | | |
| Instalaciones | 407.576 | | | 407.576 |
| Maquinaria y equipo | 79.042 | 2.817 | | 81.859 |
| Muebles y enseres | 21.392 | | | 21.392 |
| Equipos de computación | 16.194 | 1.843 | | 18.037 |
| Construcciones en propiedad de terceros | | | | |
| Construcciones por amortizar | 201.557 | | | 201.557 |
| Total activos | 725.761 | 4.660 | | 730.421 |
| Depreciación acumulada | (208.101) | | (101.076) | (309.177) |
| Total | 517.660 | 4.660 | (101.076) | 421.244 |

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base a la mejor estimación por parte de la administración (véase nota 3-h).

11. Intangibles, neto

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de los intangibles se componen como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------|---------------|----------------|
| Concesión | 741.571 | 741.571 |
| Amortización acumulada | (688.099) | (596.433) |
| Total | 53.472 | 145.138 |

12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 41.845 | 32.826 |
| Relacionadas (nota 9) | 32.126 | 31.114 |
| | 73.971 | 63.940 |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Relacionadas (nota 9) | 697.300 | 697.300 |
| Varias | 10.790 | 1.320 |
| | 708.090 | 698.620 |
| Total | 782.061 | 762.560 |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

La Sucursal considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Sucursal plazos dentro de condiciones normales de negocio.

13. Impuesto a la Renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Pérdida antes de impuesto a la renta (2) | (17.667) | (54.706) |
| Menos: Deducción por discapacitados | | 5.820 |
| Menos: partidas por efectos NIIF (1) | | (1.304) |
| Más: Gastos no deducibles | 13.151 | 50.336 |
| Base imponible | (4.516) | (11.494) |
| Impuesto a la renta causado | - | - |
| Anticipo Calculado | 15.806 | 16.137 |
| Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado | 15.806 | 16.137 |
| Menos retenciones de impuesto a la renta | 74.645 | 63.626 |
| Menos anticipo de impuesto a la renta | | |
| Menos crédito tributario de años anteriores | | 95.445 |
| Saldo a favor | (58.838) | (142.934) |
| Gasto impuesto a la renta corriente | 15.806 | 16.137 |
| Gasto (ingreso) por impuesto diferido | (2.328) | 327 |
| Gasto impuesto a la renta del año | 13.478 | 16.464 |

(1) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

(2) El resultado neto del año 2010 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2010 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2010 se presentan para fines comparativos.

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Saldos al comienzo del año | | |
| Provisión del año | 15.806 | 16.137 |
| Retenciones en la fuente | (15.806) | (16.137) |
| Saldos al fin del año | - | - |

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

| <u>2011</u> | | |
|----------------------------------|------------------------|--------------|
| | <u>Base de cálculo</u> | <u>Valor</u> |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| Jubilación Patronal | 17.543 | 4.210 |
| Total | | 4.210 |

| <u>2010</u> | | |
|----------------------------------|------------------------|--------------|
| | <u>Base de cálculo</u> | <u>Valor</u> |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| Jubilación Patronal | 7.528 | 1.882 |
| Total | | 1.882 |

14. Obligación por beneficios definidos

Provisión por Jubilación Patronal

La Sucursal tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7,00% anual en el 2011 (6,50% anual en el 2010).

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Jubilación patronal: | | |
| Saldo al inicio del año | 13.363 | 12.179 |
| Pagos efectuados | | |
| Provisión cargada al gasto | 10.278 | 1.184 |
| | <hr/> 23.641 | <hr/> 13.363 |
| Desahucio: | | |
| Saldo al inicio del año | 1.958 | 1.916 |
| Pagos efectuados | | (703) |
| Provisión cargada al gasto | 2.661 | 745 |
| | <hr/> 4.619 | <hr/> 1.958 |
| Saldo al final del año | <u>28.260</u> | <u>15.321</u> |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

15. Patrimonio de la Sucursal

Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2011 es de cuatrocientos dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$402.000), dividido en cuatrocientos dos mil acciones de un dólar (US\$1) cada una.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sucursal, las políticas de administración de capital de la Sucursal tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Sucursal.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sucursal, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Sucursal, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Sucursal.

16. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------|------------------|------------------|
| Ventas Locales | 1.307.140 | 1.057.851 |
| Arriendos | 854.053 | 725.103 |
| Servicios | 195.822 | 179.691 |
| Total | 2.357.015 | 1.962.645 |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

17. Gastos operacionales

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------|----------------|----------------|
| Costos Indirectos | 96.708 | 96.134 |
| Costos Generales | 191.949 | 142.709 |
| Costos de personal | 390.030 | 301.427 |
| Amortizaciones | 91.666 | 91.666 |
| Depreciaciones | 106.220 | 101.076 |
| Otros Gastos | 101.704 | 136.937 |
| Total | 976.343 | 869.949 |

18. Información por segmentos

La Compañía por encontrarse dentro de la industria alimentos y servicios, para la toma de decisiones mide sus resultados por segmentos de acuerdo a las líneas de negocio que posee dentro de la venta de comida y alquiler de locales, que las identifica dentro de dos segmentos bien definidos que son: cafetería y arriendos; siendo cafetería la que representa el 55% y 53%, en el año 2011 y 2010, respectivamente, de los ingresos ordinarios netos de la Compañía.

Cafetería: Comprende la venta de comida rápida en locales ubicados en el Aeropuerto de Guayaquil José Joaquín de Olmedo, los cuales se encuentran ubicados en las zona de embarque nacional e internacional.

Arriendos: Los cuales son facturados a sus Relacionadas Int Food Services Corp, Del Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador), Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) y Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador de forma mensual por el uso de los locales donde operan.

Un detalle de la información por segmentos de los ingresos, gastos y rentabilidad al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

| Detalle | <u>Terracafé</u> | | <u>Arriendos</u> | | <u>Total</u> | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Ingresos ordinarios | 1.307.141 | 1.057.851 | 1.049.874 | 904.794 | 2.357.015 | 1.962.645 |
| Costo de ventas | (588.436) | (480.699) | (813.891) | (687.302) | (1.402.327) | (1.168.001) |
| Costos de personal | (324.931) | (259.420) | (65.099) | (43.999) | (390.030) | (303.419) |
| Costos generales | (93.461) | (80.404) | (98.488) | (44.697) | (191.949) | (125.101) |
| Costos indirectos | (32.990) | (32.227) | (63.718) | (80.043) | (96.708) | (112.270) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (104.285) | (101.076) | (91.667) | (91.667) | (195.952) | (192.742) |
| Otros | (101.702) | (136.416) | | | (101.702) | (136.416) |
| Ganancia (pérdida) sobre el segmento que se informa | 61.336 | (32.390) | (82.990) | (43.242) | (21.654) | (75.305) |
| Otros ingresos (1) | | | | | 3.988 | 20.599 |
| Pérdida antes de impuestos | | | | | (17.666) | (54.706) |

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

19. Compromisos

Los compromisos más importantes de la Sucursal, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se detallan a continuación:

a) Contrato de concesión mercantil:

El 19 de agosto del 2008, las compañías Terminal Aeroportuaria De Guayaquil S.A. Tagsa Y Gastroport S.A. suscribieron un Contrato de Concesión Mercantil, mediante el cual Tagsa entrega en concesión mercantil los espacios ubicados en la Salida Nacional y la Salida Internacional del Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo.

La contraprestación mensual por la concesión mercantil para la explotación de espacios es, la suma de tres mil dólares (US\$3.000) mensuales o el 16% de la facturación bruta mensual, la que resulte mayor.

Gastroport S.A. también pagará a Tagsa, por la comercialización de espacios publicitarios al interior de los espacios concesionados, el 50% del precio pactado por tales espacios publicitarios, de acuerdo a la declaración de facturación que la Compañía presentará a Tagsa dentro de los 5 primeros días del mes posterior al período de facturación que trate.

Adicionalmente, la Concesionaria Mercantil pagará a Tagsa US\$0.90 dólares por cada cliente que ingrese a la cafetería ubicada en la salida nacional y US\$1.80 dólares por cada cliente que ingrese a la Cafetería ubicada en la Salida Internacional.

Por el otorgamiento de este contrato de concesión mercantil, la Concesionaria Mercantil deberá pagar a Tagsa, además de los valores mensuales pactados y mencionados en el párrafo anterior, una suma fija inicial de US\$11.000 dólares, más el impuesto al valor agregado vigente a la fecha de emisión de la correspondiente factura por parte de Tagsa.

La Concesionaria Mercantil se obliga a contratar y mantener, durante toda la vigencia de la presente concesión mercantil un seguro de responsabilidad civil frente a terceros por un monto mínimo de US\$150.000 que ampare todas las lesiones corporales a terceras personas y daños o destrucción a bienes de terceros ocasionados como consecuencia del desarrollo de actividad comercial autorizada a la Concesionaria Mercantil.

El plazo del contrato es de 36 meses a partir del 1 de septiembre de 2008, con vencimiento en consecuencia el 31 de agosto de 2011.

Tercer adendum al contrato de concesión mercantil

Con fecha 31 de agosto del 2011, la Compañía y Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. acuerdan prorrogar la vigencia del Contrato de Concesión Mercantil por once meses adicionales (31 de julio del 2012)

Gastroport S.A (Sucursal en el Ecuador)

b) Contrato de Subconcesión Mercantil:

El 5 de julio de 2006 la Compañía Gastroport S.A., (Sucursal en el Ecuador), y la señora Catty Alexandra Ampuero Chango suscribieron un Contrato de Subconcesión Mercantil parcial.

La contraprestación mensual por la subconcesión mercantil parcial de los espacios será de US\$800 o el 18% de la facturación neta mensual excluyendo el Impuesto al Valor Agregado.

Adicionalmente, se pagara como contraprestación adicional por el otorgamiento de la subconcesión mercantil parcial de los espacios concesionados el valor de US\$10.000.

El plazo del contrato es a partir del 1 de agosto de 2006 hasta el 31 de julio de 2012.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de mayo del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.