

91764

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

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
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Comejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
GASTROPORT S.A.
(Sucursal en el Ecuador)**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GASTROPORT S.A.(Sucursal en el Ecuador)**. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas de la Sucursal alcanzan a US \$ 387.588, las mismas que superan el 50% de su capital asignado, situación que podría originar la cancelación del permiso de operación por parte de los organismos de control, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **GASTROPORT S.A.(Sucursal en el Ecuador)**. al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2007

Quito, Ecuador

Maria de los Angeles Gujarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNE No. 322

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

ACTIVO	Nota	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		2.867	3.042
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	485.151	108.914
Provisión de cuentas incobrables		(20.000)	
Otras cuentas por cobrar	5	1.183.509	1.418.903
Ventas diarias de local		6.481	8.282
Inventario de productos		4.447	17.053
Impuestos anticipados		105.197	34.003
Total activo corriente		1.727.652	1.590.197
ACTIVO FIJO - neto	6	252.080	28.140
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos	7	593.579	113.338
Total otros activos		593.579	113.338
TOTAL ACTIVO		2.573.311	1.731.675
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro bancario		39.412	
Cuentas por pagar:			
Proveedores	8	657.662	123.676
Impuestos y obligaciones fiscales		2.391	2.207
Otros por pagar	9	319.161	107.000
Total pasivo corriente		1.018.626	232.883
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	10	1.937.000	1.937.000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(382.315)	(436.208)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.573.311	1.731.675

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS			
Arrendos		393.662	278.353
Concesiones		280.507	106.304
Eventos		362.539	410.854
Otros ingresos		198.280	153.353
TOTAL INGRESOS		1.214.988	948.864
COSTOS Y GASTOS			
Costos			
Arrendos		384.778	287.709
Costos de producción		81.618	220.951
Gastos			
Honorarios profesionales		5.205	48.931
Nómina		59.302	87.906
Servicio operación		25.500	
Intereses de préstamos		243.519	271.180
Servicios básicos		105.905	56.907
Otros gastos		108.846	56.365
Depreciación		3.581	1.953
Amortizaciones		105.640	135.697
TOTAL COSTOS Y GASTOS		1.123.894	1.167.598
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA / (PERDIDA DEL EJERCICIO)		91.094	(218.734)
Impuesto a la renta	11	35.201	
UTILIDAD NETA / (PERDIDA NETA)		55.893	(218.734)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital Asignado	Resultados Acumulados	Utilidad neta (Pérdida neta)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2.000	3.183	(224.657)	(219.474)
Transferencia a resultados acumulados		(224.657)	224.657	
Pérdida neta			(218.734)	(218.734)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2.000	(221.474)	(218.734)	(438.208)
Transferencia a resultados acumulados		(218.734)	218.734	
Utilidad neta			55.893	55.893
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2.000	(440.208)	55.893	(382.315)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	858.751	839.949
Efectivo utilizado en proveedores	(176.902)	(705.603)
Efectivo provisto por otros	131.377	44.214
Efectivo neto provisto por actividades de operaci3n	<u>813.226</u>	<u>178.561</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(227.521)	(23.393)
Efectivo utilizado en otros activos	(585.880)	(156.712)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversi3n	<u>(813.401)</u>	<u>(180.105)</u>
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO	<u>(175)</u>	<u>(1.544)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	3.042	4.587
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>2.867</u>	<u>3.042</u>

GASTROPORT S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)
Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta (Pérdida neta)	<u>52.620</u>	<u>(218.734)</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta (pérdida neta) y el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciación	3.581	1.953
Amortizaciones construcciones	105.640	135.696
Intereses de préstamos	271.180	271.180
Impuesto a la renta	34.110	
Provisión de cuentas incobrables	20.000	
Utilidad conciliada	<u>487.131</u>	<u>190.095</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(356.237)	(108.914)
Disminución de provisión de cuentas incobrables		35.480
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(15.786)	245.412
Disminución de inventario	16.969	71.750
Aumento de impuestos anticipados	(106.147)	(17.333)
Disminución (aumento) de ventas diarias de local	1.801	(6.541)
Aumento de sobregiro bancario	39.412	
Aumento (disminución) de proveedores	533.986	(18.585)
Disminución de impuestos y obligaciones fiscales	(64)	(401)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	212.161	(212.402)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>813.226</u>	<u>178.561</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GASTROPORT S.A.
(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SANDRY INTERNACIONAL 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, **SANDRY INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador)** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para funcionar en el Ecuador con un capital asignado de dos mil dólares.

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, **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. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico en dólares.

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1ro de enero del 2009.

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de: poder establecer comparaciones; y realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado o el bien es entregado independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, está gravada al 25%.

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

f. Activo fijo

Los saldos de activo fijo están registrados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en los resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinaria y equipo 10%
- Muebles y enseres 10%
- Equipos de computación adquiridos antes del 2002 20%
- Equipos de computación adquiridos a partir del 2002 33%

h. Otros activos

Los saldos de otros activos están registrados a un valor al costo histórico

Concesiones.- Son las concesiones adquiridas en el Aeropuerto Simón Bolívar, que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de concesión.

Construcciones para amortizar.- Son las construcciones realizadas en inmuebles de terceros las cuales serán amortizadas según el tiempo de duración del contrato de arrendamiento.

4. CLIENTES

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se detallan a continuación:

DETALLE	2006	2005
Int Food Services Corp.	146.013	97.450
Terracafé S.A.	162.741	
Deli S.C.C.	84.604	
Infrucel S.A.	32.136	
El Español S.A.	22.073	
Otras	17.584	11.464
TOTAL	465.151	108.914

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Casa Matriz	462.902	556.710
Lugny inc	666.750	837.930
Otras	33.857	24.263
TOTAL	1.163.509	1.418.903

6. ACTIVOS FIJOS-neto

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de activos fijos están constituidos de la siguiente manera:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Maquinaria y equipos	40588	6.918
Equipos de computación	6.831	2.475
Muebles y enseres	20.720	20.720
Instalaciones	189.495	
Depreciaciones	(5.554)	(1.973)
	<u>252.080</u>	<u>28.140</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de otros activos están constituidos de la siguiente manera:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Concesión aeropuerto Simón Bolívar I Etapa	191.571	191.571
Concesión aeropuerto Simón Bolívar II Etapa	550.000	
Construcciones 2005	57.463	57.463
Construcciones 2006	35.880	
Amortizaciones	(241.336)	(135.696)
TOTAL	593.579	113.338

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valsar S.C.C.	99.900	99.900
Fratel S.C.C		4.740
Int Food Services Corp.	34.389	8.355
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil	489.264	
Dimit S.A.	20.305	
Otros	13.804	10.681
TOTAL	<u>657.662</u>	<u>123.676</u>

9. OTROS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de otras cuentas por pagar está conformado por:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Int Food Services Corp.	50.198	70.000
El Español S.A.	9.670	27.000
Delli S.C.C.	75.697	10.000
Infrucel S.A.	6.000	
Terracafe S.A.	16.894	
Cap. Saavedra	110.000	
Otros	50.702	
TOTAL	<u>319.161</u>	<u>107.000</u>

10. PRESTAMOS BANCARIOS

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador), mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones bancarias se componen de:

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INSTITUCION	VALOR	INTERES	FECHA VENCIMIENTO
LARGO PLAZO			
IFC Internacional	1.400.000	14% anual	20-Mar-08
IFC Internacional	200.000	14% anual	26-May-08
IFC Internacional	337.000	14% anual	14-Jul-08
TOTAL	1.937.000		

11. 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 25% aplicable a la utilidad gravable por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Sucursal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

2006	
Utilidad antes de impuesto a la renta	91.094
MAS: Gastos no deducibles	49.712
Utilidad gravable	140.806
25% Impuesto a la renta causado	35.201
(-) Retenciones en la fuente	34.953
Saldo a favor del contribuyente	(249)
2005	
Pérdida Neta	(218.734)
MAS: Gastos no deducibles	27.861
Pérdida Tributaria	(191.073)

b) Contingencias

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 a 2006.

GASTROPORT S.A. (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Precios de Transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

e) Dividendos

Al 31 de diciembre del 2006 los dividendos en efectivos que se declaren o distribuyan a favor de la Casa Matriz no se encuentran sujetos a retención alguna.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe 10 de abril del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.