

**GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Goddard Catering Group Guayaquil S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Goddard Catering Group Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: 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 de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Desviaciones a Normas Contables

6. Observamos deficiencias en el control interno de cuentas por cobrar de Aerogal, exponiendo la situación financiera de la Compañía debido a una concentración en el riesgo sin que se cuente con una garantía real.

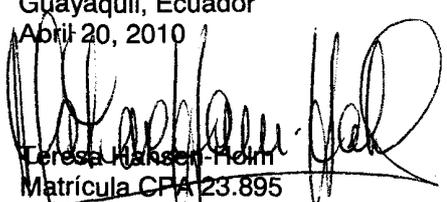
## Opinión

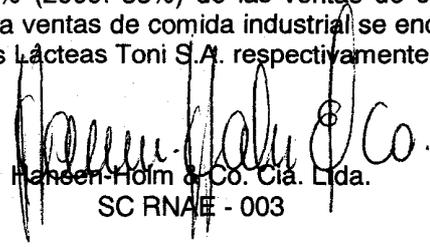
7. En nuestra opinión, excepto por la deficiencia en el control interno mencionada en el párrafo sexto, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Goddard Catering Group Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Énfasis en Asunto

8. Al 31 de diciembre del 2010, el 60% (2009: 55%) de las ventas de comida a aerolíneas y el 70% (2009:47%) de la ventas de comida industrial se encuentran concentradas en Aerogal e Industrias Lácteas Toni S.A. respectivamente.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 20, 2010

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC RNAE - 003

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

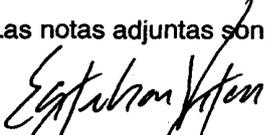
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos		261,117	44,235
Cuentas por cobrar clientes, neto	3	326,792	310,332
Otras cuentas por cobrar		25,436	7,297
Compañías relacionadas	4	849,657	797,811
Inventarios		26,877	25,077
Gastos pagados por anticipado y otros		135,009	87,381
Total activo corriente		<u>1,624,888</u>	<u>1,272,133</u>
Activos fijos, neto	5	148,344	124,860
Inversión permanente	6	853,300	641,293
Derecho de llave	7	<u>137,899</u>	<u>158,259</u>
Total activos		<u>2,764,431</u>	<u>2,196,545</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		39,335	67,575
Otras cuentas por pagar		14,478	12,454
Compañías relacionadas		10,723	38,368
Impuestos y provisiones por pagar		<u>254,865</u>	<u>137,723</u>
Total pasivo corriente		319,401	256,120
Reserva jubilación patronal y desahucio	9	<u>58,490</u>	<u>36,837</u>
Total pasivos		<u>377,891</u>	<u>292,957</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	10,000	10,000
Aportes futura capitalización		616,962	616,962
Reserva legal	10	4,633	4,633
Reserva de capital	10	955,319	955,319
Resultados acumulados		<u>799,626</u>	<u>316,674</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,386,540</u>	<u>1,903,588</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,764,431</u>	<u>2,196,545</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Esteban Viteri Espinosa  
Gerente General

  
Ing. Marlene Intriago  
Contralora General

MAY 10, 2011

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

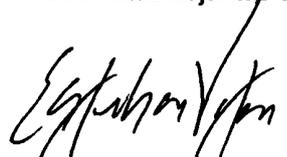
ESTADOS DE RESULTADOS

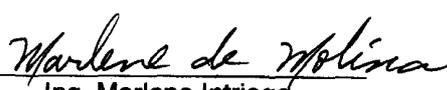
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas - catering aerolíneas		1,785,057	1,260,957
Ventas - catering industrial		507,973	639,204
Costo de ventas		<u>(922,499)</u>	<u>(909,997)</u>
Utilidad bruta		<u>1,370,531</u>	<u>990,164</u>
Gastos generales y administrativos		<u>(1,013,549)</u>	<u>(905,248)</u>
Utilidad operacional		356,982	84,916
Ingreso por inversión en subsidiaria	6	<u>352,007</u>	<u>215,278</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto sobre la renta		708,989	300,194
Participación a trabajadores	8	(106,348)	(45,029)
Impuesto a la renta	8	<u>(69,689)</u>	<u>(19,939)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>532,952</u>	<u>235,226</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Esteban Viteri Espinosa  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Marlene Intriago  
Contralora General

MAYO 10, 2011

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

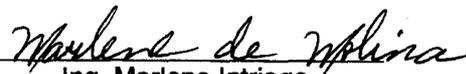
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos, diciembre 31, 2008	10,000	616,962	4,633	955,319	81,448	1,668,362
Aumento de capital						
Utilidad neta del ejercicio					235,226	235,226
Saldos, diciembre 31, 2009	10,000	616,962	4,633	955,319	316,674	1,903,588
Pago de dividendos					(50,000)	(50,000)
Utilidad neta del ejercicio					532,952	532,952
Saldos, diciembre 31, 2010	10,000	616,962	4,633	955,319	799,626	2,386,540

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Esteban Viteri Espinosa  
Gerente General



Ing. Marlene Intriago  
Contralora General

May 10, 2011

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

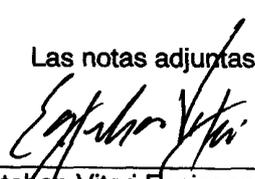
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

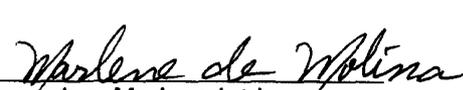
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	532,952	235,226
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	3,330	3,134
Jubilación patronal y Desahucio	19,500	17,580
Depreciación	43,751	38,714
Amortización	30,728	20,361
Ajuste por método patrimonial	(352,007)	(215,279)
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	176,037	64,968
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(147,771)	(87,426)
Inventarios	(1,800)	(5,705)
Proveedores y otros	(110,603)	(9,678)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>194,117</u>	<u>61,895</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(67,235)</u>	<u>(58,786)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(67,235)</u>	<u>(58,786)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos recibidos	140,000	0
Pago de dividendos	<u>(50,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	<u>90,000</u>	<u>0</u>
Aumento neto en efectivo	216,882	3,109
Efectivo al comienzo del año	44,235	41,126
Efectivo al final del año	261,117	44,235

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Esteban Viteri Espinosa  
Gerente General

  
Ing. Marlene Intriago  
Contralora General

MAY 10, 2011

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La actividad principal de la compañía es dedicarse única y exclusivamente a realizar actividades complementarias de alimentación a bordo a las aerolíneas que operan en el Terminal José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil y servicio de catering industrial y comercial.

Aproximadamente el 60% (2009: 55%) de las ventas de comida aerolíneas y el 70% (2009:47%) de las ventas de comida industrial se encuentran concentradas en un cliente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

*Bases de Presentación*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar Clientes

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición, que no excede a los valores de mercado.

Activos Fijos

Los equipos de cocina, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Equipos de cocina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

#### Inversión Permanente

La inversión se presenta a su costo de adquisición ajustado de acuerdo al método patrimonial proporcional.

#### Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el servicio de alimentación a bordo es prestado a la aerolínea.

### 3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por cobrar clientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aerogal	166,834	191,051
Maxigraf S.A.	0	13,039
Lacsa	19,221	12,664
Delta Airlines	6,764	5,097
Otros	140,190	91,557
	<u>333,009</u>	<u>313,408</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(6,217)</u>	<u>(3,076)</u>
	<u>326,792</u>	<u>310,332</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	(2,743)
Reclasificación	2,801
Provisión del año	<u>(3,134)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>(3,076)</u>
Baja de cuenta por cobrar	189
Provisión del año	<u>(3,330)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>(6,217)</u>

### 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por cobrar con compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inflite Holdings (1)	846,457	797,282
Goddard Catering Group Quito S.A.	3,200	529
	<u>849,657</u>	<u>797,811</u>

(1) Préstamo que genera un interés del 6% anual y no tiene fecha de vencimiento. El interés ganado durante el periodo fue de US\$49,175 (2009: US\$46,510).

Durante el 2010 y 2009, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden a:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reembolso de gastos del exterior	24,239	26,935
Intereses ganados	49,175	46,510

#### 5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo neto al inicio del año	124,860	104,788
Adiciones, neto	67,235	58,786
Depreciación	(43,751)	(38,714)
Saldo neto al final del año	<u>148,344</u>	<u>124,860</u>

#### 6. INVERSIÓN PERMANENTE

La inversión en Goddard Catering Group Quito S.A., una compañía de servicio de catering aéreo que opera en el Aeropuerto Mariscal Sucre de la ciudad de Quito, ha experimentado la siguiente evolución durante el período fiscal 2010 y 2009:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	426,014
Ajuste por método patrimonial	<u>215,279</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	641,293
Ajuste por método patrimonial	352,007
Pago de dividendos	<u>(140,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>853,300</u>

#### 7. DERECHO DE LLAVE

En enero de 1998, Goddard Catering Group Guayaquil S.A. adquirió el 70% del capital social de Delvi Cía Ltda. hoy denominada Goddard Catering Group Quito S.A.. El exceso del valor pagado sobre el activo neto contable se contabilizó como derecho de llave. El valor está siendo amortizado a 20 años. El cargo a los resultados del 2010 fue de US\$20,361 (2009: US\$20,361).

#### 8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida y la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	708,989	300,194
Participación a trabajadores	(106,348)	(45,029)
Amortización de pérdida tributaria (1)	(92,918)	(26,585)
Gastos no deducibles	60,787	33,709
P/T atribuible a renta exentas	50,689	31,000
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	14,080	8,611
Otras deducciones	(4,518)	(6,865)
Ingresos exentos	<u>(352,007)</u>	<u>(215,278)</u>
Utilidad tributaria	278,754	79,757
Impuesto a la renta	69,689	19,939

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2009, las pérdidas tributarias acumuladas a ser amortizadas ascienden a US\$ US\$169,401.

#### 9. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	19,920	0	19,920
Ajustes y reclasificaciones	(2,948)	3,000	52
Provisión del año	12,080	5,500	17,580
Pagos efectuados	0	(715)	(715)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>29,052</u>	<u>7,785</u>	<u>36,837</u>
Ajustes y reclasificaciones	0	5,919	5,919
Provisión del año	13,500	6,000	19,500
Pagos efectuados	0	(3,766)	(3,766)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>42,552</u>	<u>15,938</u>	<u>58,490</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 10.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aumento de Capital

Con fecha del 21 de mayo del 2008, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social en US\$6,000 mediante la emisión 6.000 acciones ordinarias de US\$1,00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

11. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Derecho de Uso

En Enero 5, 2009, la Compañía firmó un convenio de derechos de uso con la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. (TAGSA), mismo que autoriza a Goddard Catering Group Guayaquil S.A. a usar las instalaciones ubicadas en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de Guayaquil hasta Diciembre 31, 2011. De acuerdo a este convenio la Compañía está obligada a pagar a TAGSA un valor mensual de US\$7,503.75 más un adicional del 10% sobre los ingresos netos. Adicionalmente, la Compañía mantiene una garantía bancaria a favor de la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. (TAGSA) por US\$33,617.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 20, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.