

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Av. Rodrigo Chávez.

Parque Empresarial Colón

Edificio Colanacorp, Piso 2

Tel: (593-4) 213-6355

Fax: (593-4) 213-6356

www.hansen-holm.com

Guayaquil - Ecuador

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 2011 y 2010, 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.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

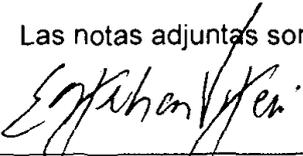
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

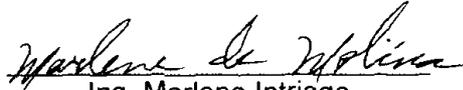
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos		259,522	261,117
Cuentas por cobrar clientes, neto	3	290,955	326,792
Otras cuentas por cobrar		23,776	25,436
Compañías relacionadas	4	806,240	849,657
Inventarios		22,308	26,877
Gastos pagados por anticipado y otros		<u>123,256</u>	<u>135,009</u>
Total activo corriente		<u>1,526,057</u>	<u>1,624,888</u>
Activos fijos, neto	5	288,164	148,344
Inversión permanente	6	942,356	853,300
Derecho de llave	7	<u>117,537</u>	<u>137,899</u>
Total activos		<u>2,874,114</u>	<u>2,764,431</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		38,557	39,335
Otras cuentas por pagar		45,300	14,478
Compañías relacionadas		14,427	10,723
Impuestos y provisiones por pagar		<u>356,049</u>	<u>254,865</u>
Total pasivo corriente		<u>454,333</u>	<u>319,401</u>
Jubilación patronal y desahucio	9	<u>74,920</u>	<u>58,490</u>
Total pasivos		<u>529,253</u>	<u>377,891</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>757,947</u>	<u>799,626</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,344,861</u>	<u>2,386,540</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,874,114</u>	<u>2,764,431</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Esteban Viteri Espinosa
Gerente General



Ing. Marlene Intriago
Contralora General

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

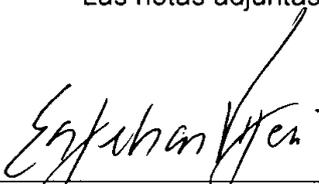
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

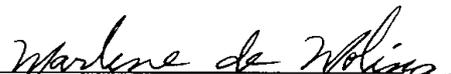
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas - catering aerolíneas		2,074,038	1,785,057
Ventas - catering industrial		571,142	507,973
Costo de ventas		<u>(985,724)</u>	<u>(922,499)</u>
Utilidad bruta		1,659,456	1,370,531
Gastos generales y administrativos		<u>(1,209,982)</u>	<u>(1,013,549)</u>
Utilidad operacional		449,474	356,982
Otros ingresos		13,517	0
Ingreso por inversión en subsidiaria	6	<u>550,080</u>	<u>352,007</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto sobre la renta		1,013,071	708,989
Participación a trabajadores	8	<u>(151,961)</u>	<u>(106,348)</u>
Impuesto a la renta	8	<u>(111,470)</u>	<u>(69,689)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>749,640</u>	<u>532,952</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Esteban Viteri Espinosa
Gerente General



Ing. Marlene Intriago
Contralora General

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

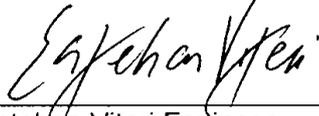
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

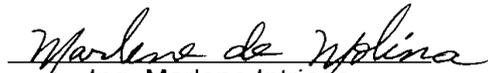
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
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
Pago de dividendos					(791,319)	(791,319)
Utilidad neta del ejercicio					749,640	749,640
Saldos, diciembre 31, 2011	10,000	616,962	4,633	955,319	757,947	2,344,861

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Esteban Viteri Espinosa
Gerente General



Ing. Marlene Intriago
Contralora General

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

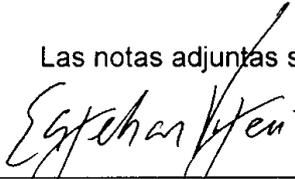
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

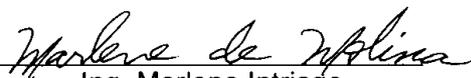
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	749,640	532,952
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	0	3,330
Jubilación patronal y Desahucio	61,074	19,500
Depreciación	57,493	43,751
Amortización	20,361	30,728
Ajuste por método patrimonial	(550,080)	(352,007)
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	263,431	176,037
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	78,556	(147,771)
Inventarios	4,569	(1,800)
Proveedores y otros	(159,032)	(110,603)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>526,012</u>	<u>194,117</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(197,313)</u>	<u>(67,235)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(197,313)</u>	<u>(67,235)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos recibidos	461,025	140,000
Pago de dividendos	<u>(791,319)</u>	<u>(50,000)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(330,294)</u>	<u>90,000</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(1,595)	216,882
Efectivo al comienzo del año	261,117	44,235
Efectivo al final del año	259,522	261,117

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Esteban Viteri Espinosa
Gerente General



Ing. Marlene Intriago
Contralora General

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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 56% (2010: 60%) de las ventas de comida aerolíneas y el 63% (2010:70%) de la 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.

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 2011 y 2010, cuentas por cobrar clientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aerogal	56,387	166,834
Toni	45,078	0
TACA	32,299	0
Lacsa	24,074	19,221
Delta Airlines	28,018	6,764
Otros	111,316	140,190
	<u>297,172</u>	<u>333,009</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(6,217)</u>	<u>(6,217)</u>
	<u>290,955</u>	<u>326,792</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(3,076)
Baja de cuenta por cobrar	189
Provisión del año	<u>(3,330)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2011	<u>(6,217)</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por cobrar con compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inflite Holdings (1)	696,472	846,457
Goddard Catering Group Florida	106,093	0
Goddard Catering Group Quito S.A.	3,675	3,200
	<u>806,240</u>	<u>849,657</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\$51,192 (2010: US\$49,175).

Durante el 2011 y 2010, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reembolso de gastos del exterior	15,877	24,239
Intereses ganados	51,192	49,175

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo neto al inicio del año	148,344	124,860
Adiciones, neto	197,313	67,235
Depreciación	<u>(57,493)</u>	<u>(43,751)</u>
Saldo neto al final del año	<u>288,164</u>	<u>148,344</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 periodo fiscal 2011 y 2010:

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	853,300
Ajuste por método patrimonial	550,080
Pago de dividendos	<u>461,024</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>942,356</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 2011 fue de US\$20,361 (2010: US\$20,361).

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,013,071	708,989
Participación a trabajadores	(151,961)	(106,348)
Amortización de pérdida tributaria (1)	(24,511)	(92,918)
Gastos no deducibles	87,606	60,787
P/T atribuible a renta exentas	79,212	50,689
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	22,003	14,080
Otras deducciones	(10,880)	(4,518)
Ingresos exentos	<u>(550,080)</u>	<u>(352,007)</u>
Utilidad tributaria	464,460	278,754
Impuesto a la renta	111,470	69,689

- (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 2011, las pérdidas tributarias acumuladas a ser amortizadas ascienden a US\$ US\$24,511.

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 2011 y 2010, 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 2009	29,052	7,785	36,837
Ajustes y reclasificaciones	0	5,919	5,919
Provisión del año	13,500	6,000	19,500
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(3,766)</u>	<u>(3,766)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	42,552	15,938	58,490
Ajustes y reclasificaciones	0	(9,112)	(9,112)
Provisión del año	47,065	14,009	61,074
Pagos efectuados	<u>(27,078)</u>	<u>(8,454)</u>	<u>(35,532)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>62,539</u>	<u>12,381</u>	<u>74,920</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

Con fecha 13 de diciembre, 2011, se firma la renovación del convenio de derechos de uso con la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. (TAGSA) hasta el 31 de diciembre del 2013. De acuerdo a dicha renovación se establece que la Compañía está obligada a pagar a TAGSA un valor mensual de US\$7,343.95 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\$32,900.90.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Cuentas por Cobrar Santa Bárbara Airlines C.A. y SAEREO

Con fecha 27 de marzo del 2012, la Administración envió cartas de cobro por valores vencidos y por vencer a Santa Bárbara Airlines C.A. y SAEREO por montos no cancelados por US\$21,080 y US\$7,583.respectivamente.