



**Hansen-Holm & Co.**

*Independent Member  
of Morison International*

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

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Certificado  
ISO 9001:2000



005



**Hansen-Holm & Co.**

Independent Member  
of Morison International

Av. 9 de Octubre 416 y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
Guayaquil, Ecuador

PBX.: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

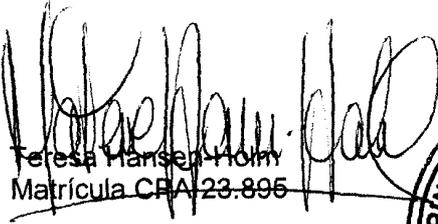
A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Goddard Catering Group Guayaquil S.A.

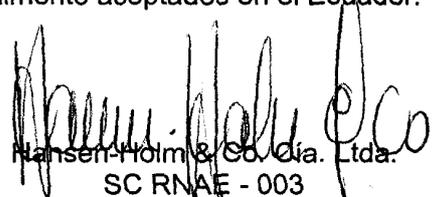
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Goddard Catering Group Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Goddard Catering Group Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 20, 2006

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

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



GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos		12,272	72,102
Cuentas por cobrar clientes, neto	4	138,785	126,705
Otras cuentas por cobrar		878	993
Compañías relacionadas	5	715,258	778,796
Inventarios		11,014	13,171
Gastos pagados por anticipado y otros		51,758	52,297
Total activo corriente		<u>929,965</u>	<u>1,044,064</u>
Activos fijos, neto	6	105,357	168,204
Inversión permanente	7	188,086	181,654
Derecho de llave	8	<u>239,703</u>	<u>260,064</u>
Total activos		<u>1,463,111</u>	<u>1,653,986</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		53,262	6,449
Otras cuentas por pagar		36,241	41,057
Compañías relacionadas		6,340	0
Impuestos y provisiones por pagar		12,457	15,384
Total pasivo corriente		<u>108,300</u>	<u>62,890</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	4,000	4,000
Aportes futura capitalización		616,962	616,962
Reserva legal	11	4,633	4,633
Reserva de capital	11	955,319	955,319
Pérdidas acumuladas		(226,103)	10,182
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,354,811</u>	<u>1,591,096</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,463,111</u>	<u>1,653,986</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por ventas, neto		837,820	1,619,391
Costo de ventas		<u>312,556</u>	<u>597,533</u>
Utilidad bruta		525,264	1,021,858
Gastos generales y administrativos		<u>855,481</u>	<u>1,077,595</u>
(Pérdida) operacional		(330,217)	(55,737)
Ingreso por inversión en subsidiaria	7	<u>93,932</u>	<u>61,827</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto sobre la renta		(236,285)	6,090
Participación a trabajadores		<u>0</u>	<u>913</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(236,285)</u>	<u>5,177</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos, diciembre 31, 2003	4,000	616,962	4,633	955,319	85,005	1,665,919
Pago de dividendos					(80,000)	(80,000)
Utilidad neta del ejercicio					5,177	5,177
Saldos, diciembre 31, 2004	4,000	616,962	4,633	955,319	10,182	1,591,096
Pérdida neta del ejercicio					(236,285)	(236,285)
Saldos, diciembre 31, 2005	4,000	616,962	4,633	955,319	(226,103)	1,354,811

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(236,285)	5,177
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	72,729	86,752
Amortización	20,361	20,361
Ajuste por método patrimonial	(93,932)	(61,827)
Provisión de cuentas por cobrar	0	35,000
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	0	913
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	52,112	77,926
Dividendo recibido	87,500	0
Inventarios	2,157	6,667
Gastos pagados por anticipado y otros	0	11,827
Proveedores y otros	45,410	(57,839)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(49,948)	124,957
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de activos fijos	(9,882)	(30,748)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(9,882)	(30,748)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Dividendo pagado	0	(80,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	0	(80,000)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(59,830)	14,209
Efectivo al comienzo del año	72,102	57,893
Efectivo al final del año	12,272	72,102

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La actividad principal de la compañía es prestar servicios de alimentación a bordo a las aerolíneas que operan en el Aeropuerto Simón Bolívar de Guayaquil.

Aproximadamente el 46% de las ventas de la compañía se encuentran concentradas en dos clientes.

A Junio 23, 2005, se aprobó el cambio del nombre de la Compañía por parte del Intendente de Compañías de Guayaquil. El nombre de la Compañía fue cambiado de Cataire del Ecuador S.A. a Goddard Catering Group Guayaquil S.A..

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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 Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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.

## 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por cobrar clientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ecuatoriana de Aviación	0	50,462
Continental	43,004	33,752
Aerogal	13,837	29,214
Lacsa	0	29,307
Sta. Barbara - Avenza	18,617	0
Otros	63,803	70,535
	<u>139,261</u>	<u>213,270</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(476)</u>	<u>(86,565)</u>
	<u>138,785</u>	<u>126,705</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2003	51,564	
Provisión del año	<u>35,001</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	86,565	(1)
Provisión del año	0	
Reclasificación a otras cuentas por cobrar	<u>(86,089)</u>	(2)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>476</u>	

(1) Incluye principalmente la provisión de las cuentas por cobrar a Ecuatoriana de Aviación por US\$50,461 y US\$35,000 de Aerocontinente.

(2) Reclasificación de las cuentas por cobrar a Ecuatoriana de Aviación y Aerocontinente y su provisión por cuentas incobrables a otras cuentas por cobrar.

#### 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por cobrar con compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inflite Holdings (1)	714,147	765,402
Goddard Catering Group Florida	0	10,896
Goddard Catering Group Quito S.A.	<u>1,111</u>	<u>2,498</u>
	<u>715,258</u>	<u>778,796</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\$46,744.

Durante el 2005 y 2004, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos entregados	0	3,463
Reembolso de gastos del exterior	122,044	146,828
Intereses ganados	46,744	44,477

#### 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo neto al inicio del año	168,204	224,208
Adiciones	9,882	30,748
Depreciación	<u>(72,729)</u>	<u>(86,752)</u>
Saldo neto al final del año	<u>105,357</u>	<u>168,204</u>

7. 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 2005 y 2004:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	119,701
Aumento de capital Goddard Catering Group Quito S.A.	126
Ajuste por método patrimonial	61,827
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>181,654</u>
Dividendos recibidos	(87,500)
Ajuste por método patrimonial	93,932
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>188,086</u>

8. 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 2005 fue de 20,361 (US\$20,361 en el 2004).

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(236,285)	6,090
Participación a trabajadores	0	(913)
Gastos no deducibles	18,117	46,896
Ingresos exentos	<u>(93,932)</u>	<u>(61,827)</u>
(Pérdida) tributaria	<u>(312,100)</u>	<u>(9,754)</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2005, las pérdidas tributarias acumuladas a ser amortizadas ascienden a US\$321,854.

## 10. JUBILACION PATRONAL

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.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía no tiene registrada provisión por dicho concepto.

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 4,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal 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.

## 12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Derecho de Uso

En Julio del 2004, la Compañía firmo un convenio preliminar por dos años por los 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 Simón Bolívar de Guayaquil. De acuerdo a este convenio la Compañía esta obligada a pagar a TAGSA un valor mensual de US\$7,250 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\$54,000.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 20, 2006) 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.