

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
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.

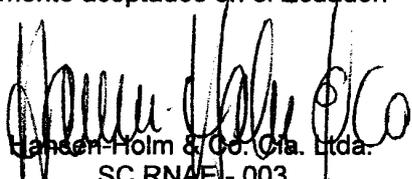
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Goddard Catering Group Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros 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 nuestra auditoría provee 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 2008 y 2007, 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
Abril 2, 2009


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, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Caja y bancos | | 41,126 | 14,638 |
| Cuentas por cobrar clientes, neto | 3 | 232,043 | 212,705 |
| Otras cuentas por cobrar | | 12,785 | 2,152 |
| Compañías relacionadas | 4 | 772,322 | 742,917 |
| Inventarios | | 19,372 | 20,327 |
| Gastos pagados por anticipado y otros | | 101,378 | 89,537 |
| Total activo corriente | | <u>1,179,026</u> | <u>1,082,276</u> |
| Activos fijos, neto | 5 | 104,788 | 130,875 |
| Inversión permanente | 6 | 426,015 | 242,579 |
| Derecho de llave | 7 | <u>178,620</u> | <u>198,981</u> |
| Total activos | | <u>1,888,449</u> | <u>1,654,711</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Cuentas por pagar | | 35,620 | 106,799 |
| Otras cuentas por pagar | | 6,233 | 51,351 |
| Compañías relacionadas | | 16,521 | 14,239 |
| Impuestos y provisiones por pagar | | <u>141,793</u> | <u>22,243</u> |
| Total pasivo corriente | | <u>200,167</u> | <u>194,632</u> |
| Reserva jubilación patronal | 9 | <u>19,920</u> | <u>15,282</u> |
| Total pasivos | | <u>220,087</u> | <u>209,914</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| Capital social | 10 | 10,000 | 4,000 |
| 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>81,448</u> | <u>(136,117)</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>1,668,362</u> | <u>1,444,797</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>1,888,449</u> | <u>1,654,711</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Ventas - catering aerolíneas | | 1,270,009 | 1,332,347 |
| Ventas - catering industrial | | 410,283 | 282,827 |
| Costo de ventas | | <u>(725,782)</u> | <u>(793,084)</u> |
| Utilidad bruta | | 954,510 | 822,090 |
| Gastos generales y administrativos | | <u>(847,313)</u> | <u>(886,226)</u> |
| Utilidad (pérdida) operacional | | 107,197 | (64,136) |
| Ingreso por inversión en subsidiaria | 6 | <u>183,436</u> | <u>76,152</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto sobre la renta | | 290,633 | 12,016 |
| Participación a trabajadores | 8 | (43,595) | (1,802) |
| Impuesto a la renta | 8 | <u>(29,473)</u> | <u>0</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>217,565</u> | <u>10,214</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, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Aportes futura capitalización | Reserva legal | Reserva de capital | Resultados acumulados | Total |
|-----------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-----------|
| Saldos, diciembre 31, 2006 | 4,000 | 616,962 | 4,633 | 955,319 | (146,331) | 1,434,583 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | 10,214 | 10,214 |
| Saldos, diciembre 31, 2007 | 4,000 | 616,962 | 4,633 | 955,319 | (136,117) | 1,444,797 |
| Aumento de capital | 6,000 | | | | | 6,000 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | 217,565 | 217,565 |
| Saldos, diciembre 31, 2008 | 10,000 | 616,962 | 4,633 | 955,319 | 81,448 | 1,668,362 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|----------------|-----------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 217,565 | 10,214 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación | | |
| Provisión cuentas incobrables | 2,369 | 27,496 |
| Jubilación patronal | 4,638 | 15,282 |
| Depreciación | 33,832 | 44,670 |
| Amortización | 20,361 | 20,361 |
| Ajuste por método patrimonial | (183,436) | (76,152) |
| Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta | 73,068 | 1,802 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos:</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (73,588) | (95,353) |
| Dividendo recibido | 0 | 42,000 |
| Inventarios | 955 | (5,564) |
| Proveedores y otros | (67,531) | 36,602 |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | <u>28,233</u> | <u>21,358</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> | | |
| Adquisición de activos fijos, neto | <u>(7,745)</u> | <u>(64,579)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(7,745)</u> | <u>(64,579)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Aporte de accionista | <u>6,000</u> | <u>(64,579)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión | <u>6,000</u> | <u>(64,579)</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo | 26,488 | (43,221) |
| Efectivo al comienzo del año | 14,638 | 57,859 |
| Efectivo al final del año | 41,126 | 14,638 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(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 57% de las ventas de la compañía se encuentran concentradas en dos clientes.

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 Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC 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.

3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por cobrar clientes está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| Aerogal | 88,575 | 45,530 |
| Maxigraf S.A. | 44,958 | 0 |
| Lacsa | 17,432 | 12,940 |
| Delta Airlines | 14,498 | 38,356 |
| Continental | 0 | 36,392 |
| Santa Barbara - Avenza | 860 | 5,571 |
| Air Madrid | 0 | 27,598 |
| Otros | 68,463 | 74,290 |
| | <u>234,786</u> | <u>240,677</u> |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(2,743)</u> | <u>(27,972)</u> |
| | <u>232,043</u> | <u>212,705</u> |

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

| | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----|
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | (476) | |
| Provisión del año | <u>(27,496)</u> | (1) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | <u>(27,972)</u> | |
| Reclasificación | 27,598 | |
| Provisión del año | <u>(2,369)</u> | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | <u>(2,743)</u> | |

(1) Principalmente corresponde a la provisión de la cuenta por cobrar a Air Madrid por US\$27,598.

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de cuentas por cobrar con compañías relacionadas es el siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Inflite Holdings (1) | 770,772 | 740,394 |
| Goddard Catering Group Quito S.A. | <u>1,550</u> | <u>2,523</u> |
| | <u>772,322</u> | <u>742,917</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\$45,398 (2007: US\$40,195).

Durante el 2008 y 2007, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden a:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Reembolso de gastos del exterior | 16,294 | 17,907 |
| Intereses ganados | 45,378 | 40,195 |

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo neto al inicio del año | 130,875 | 110,966 |
| Adiciones, neto | 7,745 | 64,579 |
| Depreciación | <u>(33,832)</u> | <u>(44,670)</u> |
| Saldo neto al final del año | <u>104,788</u> | <u>130,875</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 2008 y 2007:

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 208,427 |
| Dividendos recibidos | (42,000) |
| Ajuste por método patrimonial | <u>76,152</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 242,579 |
| Dividendos recibidos | 0 |
| Ajuste por método patrimonial | <u>183,436</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | <u>426,015</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 2008 fue de US\$20,361 (US\$20,361 en el 2007).

8. PARTICIPACION 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>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|------------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 290,633 | 12,016 |
| Participación a trabajadores | (43,595) | (1,802) |
| Amortización de pérdida tributaria (1) | (39,298) | 0 |
| Gastos no deducibles | 62,333 | 27,415 |
| P/T atribuible a renta exentas | 26,415 | 10,966 |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 7,337 | 3,046 |
| Otras deducciones | (2,497) | 0 |
| Ingresos exentos | <u>(183,436)</u> | <u>(76,152)</u> |
| Utilidad (pérdida) tributaria | 117,892 | (24,511) |
| Impuesto a la renta | 29,473 | 0 |

(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 2008, las pérdidas tributarias acumuladas a ser amortizadas ascienden a US\$ US\$301,617.

9. 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 2008 y 2007, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 0 |
| Provisión del año | <u>15,282</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 15,282 |
| Provisión del año | <u>4,638</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | <u>19,920</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

En Mayo 4, 2007, la Compañía firmó 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\$7,504 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 2, 2009) 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.