GODDARD CATERING GROUP GUAYAQUIL, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 y 2011

(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 de las aerolíneas que operan en el Terminal José Joaquín de Oimodo de la ciudad de Guayaquil y servicio de catering industrial y comercial.

Aproximadamente el 40% (2011: 56%) de las ventas de comida a aerolíneas y el 35% (2011: 63%) de las ventas de comida industrial se encuentran concentradas en un cliente.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe de conformidad con la Resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31 XII 08).

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

a) Cuentas por cobrar

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

b) Inventarios

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

c) Propiedad, instalaciones y equipos

La propiedad, instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable 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

d) Inversión permanente

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

e) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando el servicio de alimentación es prestado.

f) Jubilación patronal y desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

g) Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 23% (2011: 24%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de línea de crédito que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera

	2012	2011
Cientes		
Aerogal	189.646	56.337
Industrias Lácteas Toni S.A	30.552	40.078
Trans American Airlines TACA	21.665	32.299
Lacsa	38.815	24.074
Compañía Panameña de aviación COPA	28.173	20.664
Delta Airlines	0	18.018
Tevcol	43.286	0
Otros	106.519	90.652
Otras cuentas por cobrar:	9.686	23.775
	<u>488.342</u>	<u>320.948</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas es el siguiente

	2012		2011	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Inflite Holdings (1)	739.550	0	696.474	0
Goddard Catering Group Florida	77.817	0	106.093	0
Goddard Catering Group Quito S.A. (2)	153.139	0	3.675	14.427
	<u>970.506</u>	<u>0</u>	<u>806.240</u>	<u>14.427</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\$43.078 (2011: US\$51.192)

(2) Incluye principalmente un préstamo otorgado por US\$100.000 el cual no genera interés ni tiene estipulada la fecha de cobro.

Durante el 2012 y 2011, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	2012	2011
Reembolso de gastos del exterior	23.497	15.877
Intereses ganados	47.078	51.192

7. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el movimiento de propiedad instalaciones y equipos es el siguiente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo neto al inicio del año	263,199	142,022
Adiciones, neto	90,040	197,313
Depreciación	(66,408)	(56,136)
Saldo neto al final del año	<u>306,831</u>	<u>283,199</u>

8. INVERSIÓN PERMANENTE

La inversión en Goddard Catering Group Quito S.A., compañía de servicio de catering aéreo que opera en el Aeropuerto Mariscal Sucre en el sector de Tababela en la ciudad de Quito, ha experimentado la siguiente evolución durante el 2012 y 2011

Saldo al 31 de diciembre del 2010	926,089
Ajuste por método patrimonial	580,692
Pago de dividendos	(461,024)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,047,757
Ajuste por método patrimonial	606,725
Pago de dividendos	(10,500)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,643,982</u>

9. DERECHO DE LLAVE

En enero de 1998, Goddard Catering Group Guayaquil S.A. adquirió el 70% del capital social de Delfi 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 2012 fue de US\$20,361 (2011: US\$20,361).

10. 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 2012 y 2011, 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 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	(27.078)	(8.454)	(35.532)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	62.539	12.381	74.920
Provisión del año	16.842	10.782	27.624
Pagos efectuados	0	(4.818)	(4.818)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>79.381</u>	<u>18.345</u>	<u>97.726</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 23% (2011: 24%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.161.097	1.013.071
Participación a trabajadores	(174.164)	(151.961)
Amortización de pérdida tributaria	0	(24.511)
Gastos no deducibles	83.408	87.606
P/T atribuible a renta exentas	91.009	79.212
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	22.003
Otras deducciones	(11.448)	(10.880)
Ingresos exentos	<u>(606.725)</u>	<u>(550.080)</u>
Utilidad tributaria	543.177	464.460
Impuesto a la renta corriente	124.931	111.470
Impuesto a la renta diferido	0	(775)

12. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

Saldo inicial	5.301
Ajuste del año	<u>725</u>
Saldo final al 2011 y 2012	<u>6.026</u>

13. 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.

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. Al 31 de diciembre del 2012, el monto de la reserva legal asciende a US\$4.633.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC/ICI/CPA/IFRS/G.11/007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados como subcuentas:

a) 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. Al 31 de diciembre del 2012, el monto de la reserva legal asciende a US\$955.319.

b) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	2.344.861	2.386.540
<u>Ajuste a la fecha de transición "NEC" a "NIIF"</u>		
Activo por impuesto diferido	5.301	5.301
Propiedad, instalaciones y equipos	(6.322)	(6.322)
Reverso de estimación de cuentas de dudosa cobranza	6.217	6.217
Aumento en inversión permanente	74.789	74.789
Total ajustes al inicio del periodo de transición "NEC" a NIIF	79.985	79.985
Ajustes al final del periodo de transición	<u>32.694</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre 2011	<u>2.457.540</u>	<u>2.466.525</u>

14 COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Derecho de Uso

Con fecha 13 de diciembre del 2011, se firma la renovación del convenio de derechos de uso con la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. (TAGSA). De acuerdo a dicha renovación se establece que la Compañía está obligada a pagar a TAGSA un

valor mensual de US\$7.344 más un adicional del 10% sobre los ingresos netos. El plazo del convenio es hasta el 31 de diciembre del 2013. Adicionalmente, la Compañía mantiene una garantía bancaria a favor de la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. (TAGSA) por US\$32.901.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 28, 2013) 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.