

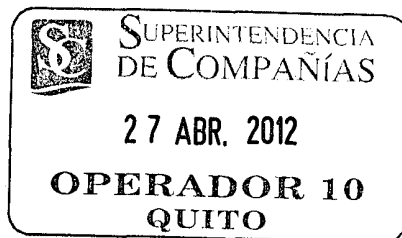
GODDARD CATERING GROUP QUITO S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes





Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colomcorp, Piso 2
PBX: (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 Quito S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Goddard Catering Group Quito 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.



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. Al 31 de diciembre del 2011, se presenta un pasivo por US\$168,786, cuya fecha de pago no está prevista.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el no pago, de la obligación, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de Goddard Catering Group Quito S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

Énfasis en Asunto

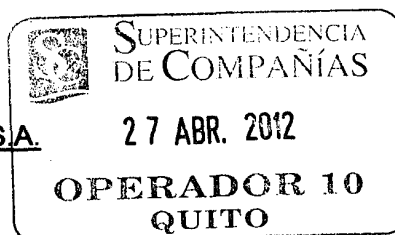
8. Al 31 de diciembre del 2011, el 66% (2010: 50%) de las ventas de comida aerolíneas de la Compañía se encuentran concentradas en Aerogal.
9. Con fecha 22 y 27 de marzo del 2012, la Administración envió cartas de cobro por valores vencidos y por vencer a Santa Bárbara Airlines C.A. y SAEREO por montos no cancelados por US\$91,348 y US\$18,255 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros adjuntos no incluyen provisión de cuentas incobrables por no recuperación de estos saldos.
10. En Octubre del 2012, se espera la inauguración del nuevo Aeropuerto Internacional de Quito en Tababela.

Guayaquil, Ecuador
Abril 10, 2012

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. S.A. Ltda.
SC RNAE - 003





GODDARD CATERING GROUP QUITO S.A.

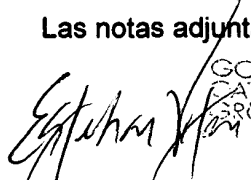
BALANCES GENERALES

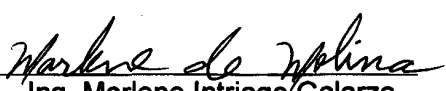
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,229,391	950,043
Cuentas por cobrar, neto	4	759,560	668,403
Inventarios		34,336	37,901
Gastos pagados por anticipado		83,562	60,141
Otros activos		111,913	71,106
Total activo corriente		2,218,762	1,787,594
Activos fijos, neto	5	393,978	312,767
Activo diferido		18,957	23,797
Total activos		2,631,697	2,124,158
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		190,037	130,204
Partes relacionadas		3,676	3,200
Impuestos y provisiones por pagar		805,425	579,027
Total pasivo corriente		999,138	712,431
Jubilación patronal y desahucio	7	286,336	192,726
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	20,000	20,000
Reserva legal	8	3,908	3,908
Reserva facultativa		18,255	18,255
Reserva de capital	8	77,058	77,058
Utilidades acumuladas		1,227,002	1,099,780
Total patrimonio de los accionistas		1,346,223	1,219,001
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		2,631,697	2,124,158

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Esteban Viteri Espinosa
Representante Legal


Ing. Marlene Intriago Galarza
Contralora General

GODDARD CATERING GROUP QUITO S.A.

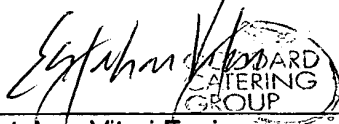
ESTADOS DE RESULTADOS

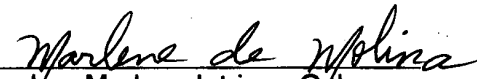
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

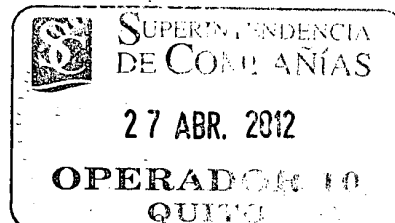
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, catering aerolíneas		3,398,144	2,688,138
Ventas, catering industrial		607,898	242,300
Ventas, otras		688,192	126,465
Costo de ventas		<u>(1,726,388)</u>	<u>(1,086,243)</u>
Utilidad bruta		2,967,846	1,970,660
Gastos generales y administrativos		<u>(1,691,004)</u>	<u>(1,134,687)</u>
Otros egresos		<u>(15,279)</u>	<u>(6,454)</u>
Utilidad operacional		1,261,563	829,519
Participación a trabajadores	7	(189,234)	(124,428)
Impuesto a la renta	7	<u>(286,500)</u>	<u>(202,224)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>785,829</u>	<u>502,867</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Esteban Viteri Espinosa
Representante Legal


Ing. Marlene Intriago Galarza
Contralora General



GODDARD CATERING GROUP QUITO S.A.

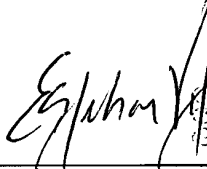
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos, diciembre 31 2009	20,000	3,908	18,255	77,058	796,913	916,134
Pago de dividendos					(200,000)	(200,000)
Utilidad neta del ejercicio					502,867	502,867
Saldos, diciembre 31 2010	20,000	3,908	18,255	77,058	1,099,780	1,219,001
Pago de dividendos					(658,607)	(658,607)
Utilidad neta del ejercicio					785,829	785,829
Saldos, diciembre 31 2011	20,000	3,908	18,255	77,058	1,227,002	1,346,223

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Esteban Viteri Espinosa
Representante Legal


Ing. Marlene Intriago Galarza
Contralora General

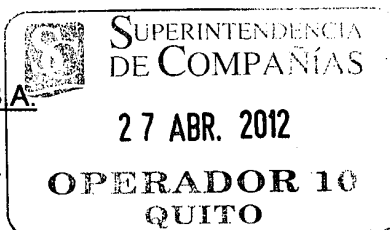


GODDARD CATERING GROUP QUITO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

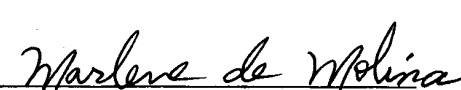
(Expresados en dólares de E.U.A.)



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	785,829	502,867
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión de cuentas incobrables	5,820	6,454
Amortizaciones	4,840	11,550
Depreciación	89,395	62,468
Jubilación patronal y desahucio	98,701	34,739
Impuesto a la renta y participación trabajadores	475,734	326,652
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(93,347)	(281,387)
Inventarios	3,565	(18,625)
Gastos pagados por anticipado y otros	(67,857)	(87,423)
Proveedores y otros	(194,119)	(99,941)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,108,561</u>	<u>457,354</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(170,606)</u>	<u>(170,029)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(170,606)</u>	<u>(170,029)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	<u>(658,607)</u>	<u>(200,000)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(658,607)</u>	<u>(200,000)</u>
Aumento neto en efectivo	279,348	87,325
Efectivo al comienzo del año	950,043	862,718
Efectivo al final del año	<u>1,229,391</u>	<u>950,043</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Esteban Viteri Espinosa
Representante Legal


Ing. Marlene Intriago Galarza
Contralora General

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

27 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

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 Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito y servicio de catering industrial y comercial. En Octubre del 2012, se espera la inauguración del nuevo Aeropuerto Internacional de Quito en Tababela.

Aproximadamente el 66% (2010: 50%) de las ventas a las aerolíneas de la compañía se encuentra concentrada en Aerogal.

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

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 activos fijos 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

Jubilación Patronal

Es registrada en resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Reconocimiento de Ingresos

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

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

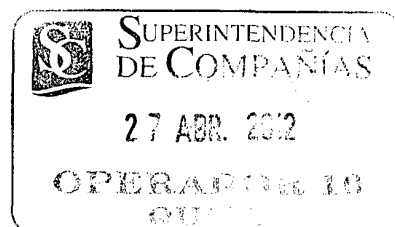
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas	3,494	3,509
Bancos locales	749,723	559,783
Bancos exterior	476,174	386,751
	<u>1,229,391</u>	<u>950,043</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Continental	35,624	44,273
Delta Airlines	74,035	110,652
Aerogal	223,658	373,020
Cerveceria Nacional S.A.	106,406	0
Partes relacionadas	127,070	2,819
Otros cuentas por cobrar clientes	208,882	151,563
	<u>775,675</u>	<u>682,327</u>
Provisión de cuentas incobrables	(16,115)	(13,924)
	<u>759,560</u>	<u>668,403</u>

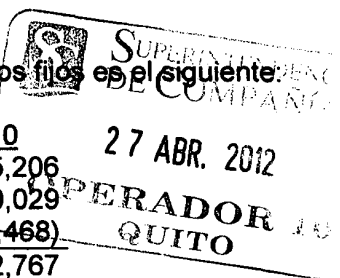
Durante el año, la principal transacción con compañías relacionadas corresponde a reembolso de gastos al exterior por US\$17,837(2010: US\$15,474)



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	312,767	205,206
Adiciones, neto	170,606	170,029
Depreciación, neto	(89,395)	(62,468)
Saldo neto al final del año	<u>393,978</u>	<u>312,767</u>



6. IMPUESTO A LA RENTA

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

La conciliación entre la utilidad operacional según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad operacional	1,261,563	829,519
Participación a trabajadores	(189,234)	(124,428)
Gastos no deducibles	133,105	112,933
Beneficio por contrato discapacitado	(11,685)	(9,128)
Utilidad gravable	<u>1,193,749</u>	<u>808,896</u>
Impuesto a renta	286,500	202,224

7. 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	165,312	13,938	179,250
Otros	20	0	20
Provisión del año	27,539	7,200	34,739
Pagos efectuados	(17,722)	(3,561)	(21,283)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>175,149</u>	<u>17,577</u>	<u>192,726</u>
Provisión del año	81,981	16,720	98,701
Pagos efectuados	(3,668)	(1,423)	(5,091)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>253,462</u>	<u>32,874</u>	<u>286,336</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 20,000 acciones 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 socios.

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.

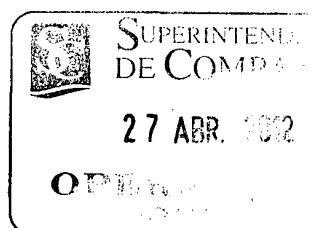
9. COMPROMISOS

Contrato de Concesión Comercial

El 1 de julio del 2010, se firmó un contrato entre DK Management Services S.A., Urbanización Naciones Unidas, compañía propietaria del Centro Comercial Quicentro Shopping y Goddard Catering Group Quito S.A.. El contrato de concesión comercial es por el uso del local comercial No. P2-40^a ubicado en la planta alta del Centro Comercial Quicentro Shopping que cuenta con una superficie de 24.20 metros cuadrados. El contrato tiene un plazo de vigencia de 5 años a partir del 1 de agosto del 2010 hasta el 31 de julio del 2015. El valor inicial de la concesión es de US\$ 24,200. El valor mínimo garantizado es de US\$ 1,452 más IVA mensuales durante los primeros doce meses.

Convenio de Operación Comercial

El 14 de Julio del 2010, se firmó y renovó el contrato entre Corporación Quiport S.A., Corporación Aeropuerto y Zona Franca del Distrito Metropolitano de Quito y Goddard Catering Group Quito S.A., el contrato de concesión de servicios de catering por el uso de 1,260.35 metros cuadrados de área cubierta y 1,097.55 metros cuadrados de área abierta en el Aeropuerto Mariscal Sucre del Distrito Metropolitano de Quito. Este contrato tiene una vigencia a partir del 1 de julio del 2010 hasta el 31 de diciembre del 2011 o hasta el cierre del Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito, lo que ocurra primero, y sin necesidad de ninguna notificación o formalidad. El precio de la concesión es de US\$5,000 mensual y adicionalmente se pagará un 5% de los ingresos brutos. Al 31 de diciembre del 2011, el valor registrado en resultados por este concepto asciende a US\$59,995 (2010: US\$54,000), Ver Nota 10. EVENTOS SUBSECUENTES, Convenio de Operación Comercial.



10. EVENTOS SUBSECUENTES

Convenio de Operación Comercial

Con fecha 31 de Enero del 2012, se firmo el Adendum al contrato de operación comercial entre Corporación Quiport Corporación Aeropuerto y Zona Franca del Distrito Metropolitano de Quito y Goddard Catering Group Quito, la renovación del plazo será hasta el 31 de diciembre del 2012, o hasta cuando cierre el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito lo que ocurra primero. Los demás términos y condiciones de este Contrato permanecen iguales.

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

Con fecha 22 y 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\$91,348 y US\$18,255 respectivamente.

