



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

RUC: 0992358173001

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas explicativas de los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas



Miembro de



Latinoamérica



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.

Guayaquil, 30 de mayo de 2014.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



Latinoamérica



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
Guayaquil, 30 de mayo de 2014.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,006	60,883	6	6,211	66,883
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	714	1,113	12	151,484	442,849
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	120,662	25,839	13	256,906	597,106
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	18	456,049	257,180	18	-	136,066
Inventarios	8	13,245	21,143	14	148,399	105,367
Otros activos corrientes		1,366	1,712	16	71,635	-
Total activo corriente		595,042	367,870		15,603	14,782
					650,238	1,363,053
Activo no corriente						
Propiedad y equipo, neto	9	844,473	576,048	12	1,192,785	705,221
Activos intangibles	10	49,591	2,574	18	135,078	-
Derechos fiduciarios	11	1,484,940	1,484,940	19	156,549	104,315
Otros activos no corrientes		7,487	9,937		75,005	-
Total activo no corriente		2,386,491	2,073,499		1,559,417	809,536
Total activo		2,981,533	2,441,369		2,981,533	2,441,369
Pasivo y Patrimonio						
Pasivo corriente						
Sobregiro bancario						
Deudas bancarias y financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas						
Pasivos acumulados						
Impuestos y retenciones por pagar						
Otras cuentas por pagar corriente						
Total pasivo corriente						
Pasivo no corriente						
Deudas bancarias y financieras						
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas						
Reserva para jubilación patronal y desahucio						
Otras cuentas por pagar no corriente						
Total pasivo no corriente						
Patrimonio (Véase estado adjunto)						
Total pasivo y patrimonio		2,981,533	2,441,369		2,981,533	2,441,369

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

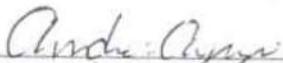

 Ing. Andrés Aspiazú Falconi
 Gerente General

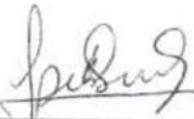

 C.P.A. Susana Soria
 Contadora General

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Ventas	22	3,188,716	3,027,728
Costo de ventas	23	<u>(1,168,881)</u>	<u>(1,148,833)</u>
Utilidad bruta		2,019,835	1,878,895
Gastos de venta y administración	24	<u>(1,693,226)</u>	<u>(1,566,947)</u>
Ganancia operativa		326,610	311,948
Gastos bancarios y financieros	25	(181,832)	(124,099)
Otros gastos no operativos		<u>(33,165)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		111,613	187,849
Gasto por impuesto a la renta	17	(48,205)	(43,872)
Total resultado integral		<u><u>63,408</u></u>	<u><u>143,977</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Andrés Aspiazú Falconí
 Gerente General


 C.P.A. Susana Soria
 Contadora General

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						
	Nota	Capital social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2012		800	120,000	4,523	(17,047)	39,072	147,348
Aumento de capital		120,000	(120,000)	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal 2011		-	-	2,818	-	(2,818)	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	(22,545)	(22,545)
Resultado integral del año		-	-	-	-	143,977	143,977
Saldos al 31 de diciembre de 2012		120,800	-	7,341	(17,047)	157,686	268,780
Cesión de acreencias para futuro aumento de capital	20	-	444,690	-	-	-	444,690
Apropiación de reserva legal 2012		-	-	11,372	-	(11,372)	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	(5,000)	(5,000)
Resultado integral del año		-	-	-	-	63,408	63,408
Saldos al 31 de diciembre de 2013		120,800	444,690	18,713	(17,047)	204,722	771,878

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros


 Ing. Andres Aspiazu Falconi
 Gerente General

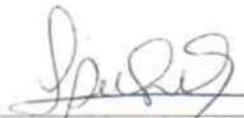

 C.P.A. Susana Soria
 Contadora General

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		3,189,115	3,032,338
Pagado a proveedores y empleados		(1,501,183)	(1,090,996)
Otros pagos		(1,782,097)	(1,421,422)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(94,165)</u>	<u>519,920</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedad y equipo, neto	9	(44,239)	(402,345)
Adquisición de intangibles, neto	10	(50,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(94,239)</u>	<u>(402,345)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Aumento (disminución) en deudas bancarias y financieras		196,199	(111,970)
Pago de dividendos		(5,000)	(22,545)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>191,199</u>	<u>(134,515)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento (disminución) durante el año		2,795	(16,940)
Saldos al comienzo del año		(6,000)	10,940
Saldos al final del año	6	<u>(3,205)</u>	<u>(6,000)</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros


 Ing. Andrés Aspiazu Falconi
 Gerente General

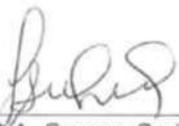

 C.P.A. Susana Soria
 Contadora General

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año		63,408	143,977
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación neta	9	75,814	36,258
Amortizaciones	10	2,983	3,793
Provisión por jubilación patronal	19	43,959	13,659
Provisión por desahucio	19	8,834	21,111
Pérdida por valorización de derechos fiduciarios		-	5,237
Impuesto a la renta y participación a trabajadores		-	77,022
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		399	(10,493)
Inventarios		7,898	12,127
Otros activos corrientes		(293,346)	(112)
Otros activos no corrientes		2,450	2,042
Cuentas por pagar		(340,200)	69,964
Pasivos acumulados		43,032	(32,267)
Otros pasivos corrientes		81,080	179,782
Jubilación patronal y desahucio	19	(559)	(2,180)
Otras cuentas por pagar no corriente		210,083	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(94,165)</u>	<u>519,920</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros


 Ing. Andrés Aspiazu Falconi
 Gerente General


 C.P.A. Susana Soria
 Contadora General

RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 9 de febrero de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de abril de 2004, su objeto social consiste principalmente en realizar actividades inherentes a la explotación comercial de la cadena de restaurantes de comida rápida utilizando la marca "Burger King". (Véase Nota 26 literal d)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía opera en la ciudad de Guayaquil con un establecimiento abierto en: Oficina Matriz Centro Comercial Dicientro oficina 12 (Administración) ubicado en el Km 1.5 de la Av. Juan Tanca Marengo y un restaurante en la ciudad de Quito ubicado en la Av. Orellana 27 y Reina Victoria.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014
NIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, neto de sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "Cuentas por cobrar" y ii) "Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) *Cuentas por cobrar comerciales*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes"

b) *Cuentas por pagar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar comerciales: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Cuentas por pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.7 Propiedad y equipo

La propiedad y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las vidas útiles estimadas de la propiedad y equipo son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Menaje	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de computación	3	33%

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (Cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver Nota 7.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 9 y 10.

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.10 Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas bancarias y financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Para el año 2014 el anticipo determinado del impuesto a la renta es de US\$31,678.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano
- Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:
 - Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
 - Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 Pasivos acumulados

Se registran en el rubro "Beneficios sociales de ley" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles (Véase Nota 14).

2.14 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.15.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia General de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2013 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.004 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en documentos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.12.

c) *Reconocimiento de ingresos*

La Compañía ha reconocido ingresos por el valor US\$3,146,094 por servicio de restaurante, bebidas y muñecos, facturados y entregados a sus distintos clientes en el año 2013.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la Nota 2.8.1.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Caja	1,378	1,050
Bancos (i)	1,628	59,833
	<u>3,006</u>	<u>60,883</u>
Sobregiros bancarios (ii)	(6,211)	(66,883)
	<u>(3,205)</u>	<u>(6,000)</u>

- (i) En el 2013 y 2012 comprende los saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.
- (ii) En el 2013 corresponde a un sobregiro con el Banco del Pacifico por US\$108 y con el Banco del Pichincha por US\$6,103 (2012: US\$66,883).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de diciembre	
	2013	2012
Clientes	714	1,113
	<u>714</u>	<u>1,113</u>

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	31 de diciembre	
	2013	2012
Impuestos diversos (i)	4,632	21,523
Anticipos proveedores	39,950	3,627
Empleados	204	489
Otras cuentas por cobrar	75,876	200
	<u>120,662</u>	<u>25,839</u>

- (i) En el 2013 y 2012 se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado de años anteriores por impuesto a la renta. (Véase Nota 16)

8. INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alimentos	9,459	14,663
Artículos de promoción	367	1,453
Papeles	1,989	3,829
Útiles de oficina	131	106
Suministros de limpieza	550	657
Herramientas/accesorios	749	435
	<u>13,245</u>	<u>21,143</u>

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

Movimiento y composición:

(Véase página siguiente)

9. PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

	Muebles y enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de computación y software	Menaje	Instalaciones	Construcciones en curso	Oficinas	Total
<u>Costo o valor razonable:</u>								
Al 1 de enero de 2012	29,046	127,159	7,548	6,079	157,235	-	-	327,067
Adiciones	13,361	52,521	2,623	109	139,037	414,773	-	622,424
Ventas/ bajas	-	(31,197)	-	-	-	-	-	(31,197)
Transferencias y/o reclasificaciones	-	-	-	-	193,595	(383,226)	-	(189,631)
Al 31 de diciembre 2012	42,407	148,483	10,171	6,188	489,867	31,547	-	728,663
Adiciones	25,074	6,657	4,827	1,271	40,353	3,782	-	81,964
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	300,000 (i)	300,000
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	(2,746)	-	-	(34,979)	-	(37,725)
Al 31 de diciembre 2013	67,481	155,140	12,252	7,459	530,220	350	300,000	1,072,902
<u>Depreciación:</u>								
Al 1 de enero 2012	(13,471)	(62,470)	(4,392)	(2,765)	(34,008)	-	-	(117,106)
Cargo por depreciación del año	(3,344)	(14,098)	(2,049)	(612)	(16,155)	-	-	(36,258)
Ventas	-	749	-	-	-	-	-	749
Al 31 de diciembre 2012	(16,815)	(75,819)	(6,441)	(3,377)	(50,163)	-	-	(152,615)
Cargo por depreciación del año	(10,811)	(25,807)	(3,303)	(1,213)	(86,148)	-	-	(127,282)
Ajustes y/o reclasificaciones	4,499	10,490	1,353	497	34,629	-	-	51,468
Al 31 de diciembre 2013	(23,127)	(91,136)	(8,391)	(4,093)	(101,682)	-	-	(228,429)
<u>Importe neto en libros:</u>								
Al 31 de diciembre 2013	44,354	64,004	3,861	3,366	428,538	350	300,000	844,473
Al 31 de diciembre 2012	25,592	72,664	3,730	2,811	439,704	31,547	-	576,048

(i) Véase Nota 20

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Franquicia (i)	60,000	10,000
Concesión de franquicia	14,000	14,000
Amortización franquicia	(24,409)	(21,426)
	<u>49,591</u>	<u>2,574</u>

(i) Véase Nota 26 literal e).

El movimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	2,574	6,367
(+) Adiciones	50,000	-
(-) Amortización del año	(2,983)	(3,793)
Saldo al final del año	<u>49,591</u>	<u>2,574</u>

11. DERECHOS FIDUCIARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Derechos fiduciarios por valuación edificio (i)	240,177	240,177
Derechos fiduciarios (ii)	<u>1,244,763</u>	<u>1,244,763</u>
	<u>1,484,940</u>	<u>1,484,940</u>

(i) En el 2013 y 2012 corresponde al valor de edificio que consta en el contrato de fideicomiso como patrimonio autónomo del mismo. Véase Nota 26 literal a).

(ii) En el 2013 y 2012 corresponde al valor del terreno que consta en el contrato de fideicomiso como parte del patrimonio autónomo. Véase Nota 26 literal a).

12. DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Corriente:</u>		
Diners (i)	36,140	184,006
Diners Corporativa Pacífico (ii)	62,995	4,854
Rigel Capital Group Inc. (iii)	45,619	-
Titularización flujo futuro	-	115,977
Vrunoli (iv)	-	125,000
	6,730	13,012
	<u>151,484</u>	<u>442,849</u>
<u>No corriente:</u>		
Diners (i)	331,251	221,419
Pacífico (ii)	309,714	-
Rigel Capital Group Inc. (iii)	79,684	-
Vrunoli (iv)	112,509	-
Titularización flujo futuro (v)	317,074	325,758
Titularización flujo futuro	-	117,835
Titularización flujo futuro fondo de reserva (vi)	42,553	40,209
	<u>1,192,785</u>	<u>705,221</u>

- (i) En el 2013 y 2012 corresponde a obligaciones que se encuentran respaldadas con un contrato de fideicomiso. Véase Nota 26 – Fideicomisos de flujo Diners Alireysol-Resnorte.
- (ii) En el 2013 corresponde a préstamo por US\$400,000 con una tasa de interés del 9.76% mensual con vencimiento en octubre de 2015 respaldado con un contrato de fideicomiso. Véase Nota 26 – Fideicomiso mercantil irrevocable de administración de flujos.
- (iii) En el 2013 corresponde a préstamo por US\$120,000 con una tasa de interés del 3% mensual y un plazo de 12 meses respaldado con un contrato de fideicomiso (2012: US\$124,590). Véase Nota 26 – Fideicomiso Flujos Rigel Capital.
- (iv) En el 2013 corresponde a préstamo por US\$120,000 con una tasa de interés del 11.80% anual (2012: US\$58,308 con una tasa de interés del 11.80% anual).
- (v) En el 2013 y 2012 corresponde a la deuda de los títulos emitidos en el contrato de fideicomisos. Véase Nota 26 – Fideicomiso mercantil irrevocable “Titularización de flujos futuros de fondos de Burger King – Restaurantes del Norte Resnorte.
- (vi) En el 2013 y 2012 corresponde al valor del fondo de reserva originado mediante contrato de fideicomiso. Véase Nota 26 – Fideicomiso mercantil irrevocable “Titularización de flujos futuros de fondos de Burger King – Restaurantes del Norte Resnorte.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales (i)	255,965	548,260
Proveedores del exterior	941	48,846
	<u>256,906</u>	<u>597,106</u>

Las deudas comerciales tienen un plazo de vencimiento que varía entre 90 y 190 días

- (i) Incluye la cuenta Ministerio de Finanzas en la cual se registran los saldos de IVA e impuestos por pagar y que al 31 de diciembre de 2012 terminó con un valor de US\$ 69,212 el cual fue cancelado durante el año 2013.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales de ley (i)	56,211	27,770
Participación a trabajadores	19,696	33,150
IESS - Aportes	30,711	13,934
Préstamos quirografarios	959	999
Nómina y bonificaciones por pagar	17,203	29,514
Otros	23,619	-
	<u>148,399</u>	<u>105,367</u>

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la Nota 15.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

15. PROVISIONES
(Continuación)

<u>2013</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos, ajustes y/o Reclasificaciones</u>	<u>Pagos y/o Reclasificaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales	27,770	101,707	(73,266)	56,211
Jubilación patronal	36,372	43,959	-	80,331
Bonificación por desahucio	67,943	8,834	(559)	76,218
<u>2012</u>				
Beneficios sociales	31,498	60,934	(64,662)	27,770
Jubilación patronal	22,713	13,659	-	36,372
Bonificación por desahucio	49,012	21,111	(2,180)	67,943

16. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

<u>Saldos por cobrar</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
SRI anticipo julio 2013 (i)	715	-
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta (ii)	3,917	21,523
	<u>4,632</u>	<u>21,523</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
SRI (iii)	71,635	-
	<u>71,635</u>	<u>-</u>

- (i) Corresponde a un valor pagado de anticipo el cual no fue considerado por la Compañía en la declaración del impuesto a la renta y para la cual se presentó un reclamo año 2014
- (ii) Véase Nota 17.
- (iii) Para el año 2013 los valores de IVA cobrado, retención en la fuente de IVA y retención en la fuente de impuesto a la renta se registran en la cuenta SRI dentro de la cuenta impuestos por pagar.

17. IMPUESTO A LA RENTA

17.1 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	111,612	187,849
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	107,502	67,681
Deducciones adicionales	-	(64,784)
Utilidad gravable	219,114	190,746
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	48,205	43,872
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	28,026	20,680

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta causado	48,205	43,872
Menos		
Anticipo pagado (i)	(1,417)	-
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(29,182)	(26,609)
Crédito tributario de años anteriores	(21,523)	(38,786)
Impuesto corriente (Véase nota 16)	(3,917)	(21,523)

(i) Corresponde a la cuota que se liquidó en julio y septiembre de 2013.

17.2 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	111,612	187,849
Impuesto a la renta corriente	48,205	43,872
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	28,026	20,680
Tasa efectiva de impuesto	43.19%	23.35%

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por gastos no deducibles	21.19%	8.28%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	-7.93%
Tasa impositiva efectiva	<u>43.19%</u>	<u>23.35%</u>

18. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones

Durante el 2013 y 2012 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que surgen principalmente de préstamos para financiar capital de trabajo. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo</u>		
Allirap S.A.	16,054	-
Cortrop S.A.	67,741	-
Piotesa S.A.	3,190	-
Aliaustro S.A.	429	-
Reinstant S.A.	168,503	-
Supergestion S.A.	34,546	-
Alisanmarino S.A.	165,586	-
	<u>456,049</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>		
Feeway Enterprise INC	-	26,855
Cortrop S.A.	-	44,319
Piotesa S.A.	-	1,190
Reinstant S.A.	-	106,346
Aliaustro S.A.	-	1,242
Alisanmarino S.A.	-	198
Alireysol S.A.	-	41,495
Supergestion S.A.	-	4,219
Andrés Aspiazu	-	3,180
Allirap S.A.	-	37,614
	<u>-</u>	<u>266,658</u>

18. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

18.2 Cuentas por cobrar y pagar

Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas. Los saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Activo corriente (i)</u>		
Alirap S.A.	16,054	84,083
Cortrop S.A.	67,741	44,319
Piotesa S.A.	3,190	1,190
Reinstant S.A.	168,503	112,999
Aliaustro S.A.	429	159
Alisanmarino S.A.	165,586	198
Alireysol S.A.	-	10,013
Supergestion S.A.	34,546	4,219
	<u>456,049</u>	<u>257,180</u>
<u>Pasivo corriente (i)</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Alireysol S.A.	-	51,508
Aliaustro S.A.	-	1,401
Reinstant S.A.	-	6,653
Alirap S.A.	-	46,469
Andrés Aspiazu	-	3,180
	-	<u>109,211</u>
<u>Accionistas</u>		
Feeway Enterprise INC	-	26,855
	-	<u>26,855</u>
	-	<u>136,066</u>
<u>Pasivo no corriente (i)</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Alireysol S.A.	51,299	-
Burger King Corporation	83,779	-
	<u>135,078</u>	<u>-</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

19. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

(Véase página siguiente)

19. RESERVAS PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal (i)	80,331	36,372
Bonificación por desahucio (i)	76,218	67,943
	<u>156,549</u>	<u>104,315</u>
	2013	2012
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	43,959	13,659
Bonificación por desahucio	8,834	21,111
	<u>52,793</u>	<u>34,770</u>

(i) Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 15

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	36,372	22,713
Provisiones del año según cálculo actuarial	43,959	13,659
Al 31 de diciembre	<u>80,331</u>	<u>36,372</u>
	2013	2012
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Al 1 de enero	67,943	49,012
Provisiones del año según cálculo actuarial	8,834	21,111
Pagos	(559)	(2,180)
Al 31 de diciembre	<u>76,218</u>	<u>67,943</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de US\$120,800 comprenden 120,800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

El capital de la Compañía se encuentra dividido con el 75% de acciones para FEEWAY ENTERPRISE INC. y el 25% de las acciones para SKYWORLD INVESTMENTS INC.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía, recibió de FEEWAY ENTERPRISE INC. y SKYWORLD INVESTMENTS INC., un aporte de dos oficinas valoradas en US\$300,000 y acreencias por US\$144,690 los mismos que se encuentran en proceso de ser capitalizados. Véase Nota 9.

21. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22. VENTAS

	31 de diciembre	
	2013	2012
Servicio de restaurante	3,015,757	2,924,570
Venta de muñecos	44,322	32,952
Servicio a domicilio	36,955	34,040
Otras	49,060	32,509
	<u>3,146,094</u>	<u>3,024,071</u>
Otros ingresos operativos	42,622	3,657
	<u>3,188,716</u>	<u>3,027,728</u>

23. COSTO DE VENTAS

	31 de diciembre	
	2013	2012
Alimentos	989,574	995,789
Condimentos	19,340	21,496
Papeles	74,608	58,108
Distribución	31,581	46,205
Muñecos	30,371	27,235
Utiles de oficina	2,072	-
Limpieza	6,492	-
Promociones	14,843	-
	<u>1,168,881</u>	<u>1,148,833</u>

24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Gastos administrativos</u>		
Sueldos y beneficios	225,543	256,919
Gastos controlados	426,427	226,700
Servicios y honorarios profesionales	6,937	3,216
Seguros	-	313
Mantenimiento y reparación	2,649	7,059
Otros	2,880	123,593
<u>Gasto de ventas</u>		
Sueldos y beneficios	393,606	354,384
Servicios prestados	34,022	32,354
Servicios básicos	62,490	62,561
Depreciación y amortización	81,309	40,051
Gastos controlados	166,753	158,141
Mantenimiento y reparación	26,001	25,487
Publicidad	53,712	36,956
Comisiones	56,313	53,977
Seguros	3,796	3,240
Otros	150,788	181,996
	<u>1,693,226</u>	<u>1,566,947</u>

25. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Intereses por préstamos	95,534	86,392
Impuestos y comisiones	7,301	7,755
Intereses por mora	8,357	2,938
Intereses por sobregiro	5,755	4,151
Pérdida / valoración derechos fiduciarios	-	5,237
Impuesto verde	620	1,377
Fideicomiso reembolso	11,658	15,520
Intereses por financiamiento	52,607	729
	<u>181,832</u>	<u>124,099</u>

26. CONTRATOS

a) Fideicomiso mercantil irrevocable "Titularización de flujos futuros de fondos de Burger King – Restaurantes del Norte Resnorte"

En septiembre de 2006, según escritura pública inscrita, la Compañía celebró un contrato con Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria de Ecuador", para administrar el fideicomiso mercantil de "Irrevocable titularización de flujos futuros de fondos de Burger King-Restaurantes del Norte Resnorte", el cual tiene por objeto llevar a cabo un proceso de titularización por el cual se emiten valores que se negocian en el mercado bursátil, los cuales estarán respaldados por los activos que integren su patrimonio y entregar a la Compañía los fondos que se obtenga de la colocación de valores. Este proceso de titularización debe estar respaldado por el 17.50% de las recaudaciones de las ventas y se depositan en la cuenta del fideicomiso.

El total de los títulos emitidos es de US\$1,250,000 a los que se les denominó "VCT-Burger King" los cuales están distribuidos en clases y series. La Serie A corresponderán a una tasa fija del 10% y la Serie B corresponderá a una tasa de interés reajutable y cuyo periodo de vigencia es de 10 años.

Este fideicomiso se constituyó con los siguientes objetivos:

- (i) Adquirir a través de la Compañía Alimentos Rápidos Alirap S.A. un terreno cuyo valor asciende a US\$1,070,000 el cual luego será transferido como parte del patrimonio autónomo del fideicomiso y cuyos derechos los tendrá Resnorte;
- (ii) Conformar un fondo de reserva por US\$61,719 el cual es el segundo mecanismo de garantía del fideicomiso; y
- (iii) Proporcionar capital de trabajo para la Compañía por US\$117,835.

Adicionalmente RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A. entrega a Alirap la cantidad de US\$248,770 para la compra de la edificación en donde funciona el restaurante Burger King de Alirap (US\$240,000 edificaciones y US\$8,593 de gastos de compra-venta). Los derechos sobre esta edificación son cedidos a RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A. y también pasará a formar parte del patrimonio autónomo.

Este contrato contiene dos mecanismos de garantía que son:

- (i) Exceso de flujo de fondos que consiste en un 3.13% del exceso proveniente de los flujos futuros de fondos generados por Resnorte y aportados al fideicomiso que servirá para cubrir desfases cuando los flujos futuros resultaren insuficientes para cubrir los pasivos; y
- (ii) Fondo de reserva que está constituido por un fondo líquido que corresponderá al valor del dividendo trimestral subsiguiente y que al inicio de la titularización asciende a la suma de US\$61,719.

b) Fideicomiso Flujos Rigel Capital

En marzo de 2012, se celebró un fideicomiso mercantil de administración de flujos y pago de obligaciones entre Restaurantes del Norte Resnorte S.A., Alimentos Reysol Alireysol S.A., Rigel Capital Group Inc. y la fiduciaria Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, cuyo objetivo será el pago total o parcial de las obligaciones que haya contraído a la orden o a favor de Rigel Capital Group Inc., el fideicomiso será constituido del efectivo y los derechos de cobro de las tarjetas de crédito Visa Banco del Pichincha.

26. CONTRATOS (Continuación)

Las obligaciones que adquirió Resnorte con Rigel Capital Group Inc. serán canceladas a través de la venta diaria de los productos con códigos 1416173 y 1416124 cobrados con tarjeta Visa Banco del Pichincha.

La Sociedad emisora (tarjeta de crédito) debe depositar el dinero, recaudado de las ventas con tarjetas, en la cuenta del fideicomiso para que por medio de este sean canceladas las obligaciones y en caso de existir algún remanente de acuerdo a los pagos que se deben hacer según la tabla de amortización Resnorte será la beneficiaria de esto.

c) Fideicomiso mercantil irrevocable de administración de flujos

En septiembre de 2013, se celebró un fideicomiso mercantil de administración de flujos y pago de obligaciones entre Restaurantes del Norte Resnorte S.A., Banco del Pacífico y Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, cuyo objetivo será el pago total o parcial de las obligaciones que haya contraído, el fideicomiso será constituido de la recaudación de los valores generados por las ventas rotativas y diferidas que se generen en el local Burger King Orellana cuyos pagos se efectúen con la tarjeta de crédito Mastercard, canalizados vía POS de la empresa de DATAFAST o vía manual a través de autorización dada por Pacificard y depositadas en la o las cuentas que apertura el FIDEICOMISO en el Banco del Pacífico, para realizar las provisiones correspondientes a fin de cumplir con los pagos a la institución financiera acreedora.

d) Fideicomisos de flujos Diners Aireysol – Resnorte

En abril de 2012, se celebró un fideicomiso mercantil de administración de flujos y pago de obligaciones entre Restaurantes del Norte Resnorte S.A., Alimentos Reysol Aireysol S.A., Diners Club del Ecuador S.A. y la fiduciaria Fideival S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, cuyo objetivo será el pago total o parcial de las obligaciones que haya contraído a la orden o a favor de Diners Club del Ecuador S.A., el fideicomiso será constituido del efectivo y los derechos de cobro de las tarjetas de crédito Diners Club y Visa Banco del Pichincha.

Las obligaciones que adquirió Resnorte con Diners serán canceladas a través de la venta diaria de productos con código 1137829 cobrados con tarjeta Visa Banco del Pichincha y Dines Club.

La beneficiaria debe depositar el dinero, recaudado de las ventas con tarjetas, en la cuenta del fideicomiso para que por medio de esta sean canceladas las obligaciones y en caso de existir algún remanente de acuerdo a los pagos que se deben hacer según la tabla de amortización Resnorte será la beneficiaria de esto.

e) Contrato de uso de marca Burger King

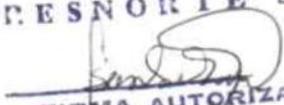
La Compañía mantiene un contrato de regalías con Burger King Corporation propietario de la marca Burger King con el objeto de poder distribuir los productos de la marca en el Ecuador. Sobre este contrato la Compañía debe pagar anualmente un 5% de regalías sobre las ventas netas sin impuestos y adicionalmente un 5% de publicidad con asistencia técnica, registradas en el resultado integral del año". Este contrato tiene una vigencia hasta el 19 de julio de 2033.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

28. **APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A., en mayo 30 de 2014 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de RESTAURANTES DEL NORTE RESNORTE S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

RESNORTE S. A.

FIRMA AUTORIZADA