

77.406

Estados Financieros

ECUARESTAURANTES S. A.

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



112 ABR. 2002

ROMERO & ASOCIADOS
ERNST & YOUNG INTERNATIONAL

Ecuarestaurantes S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	7

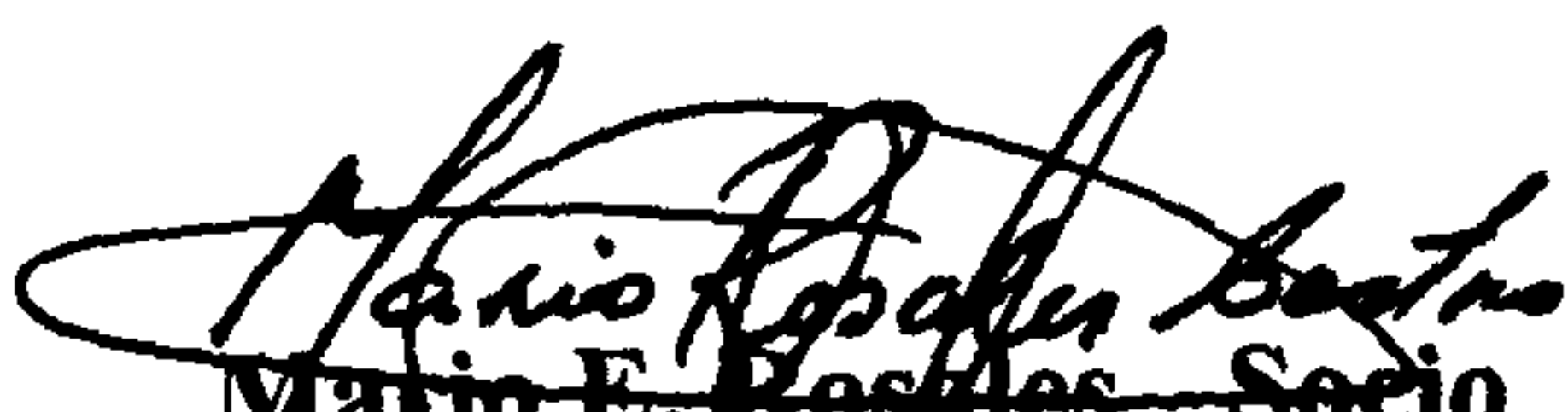


12 ABR. 2002

Informe de los Auditores Externos Independientes

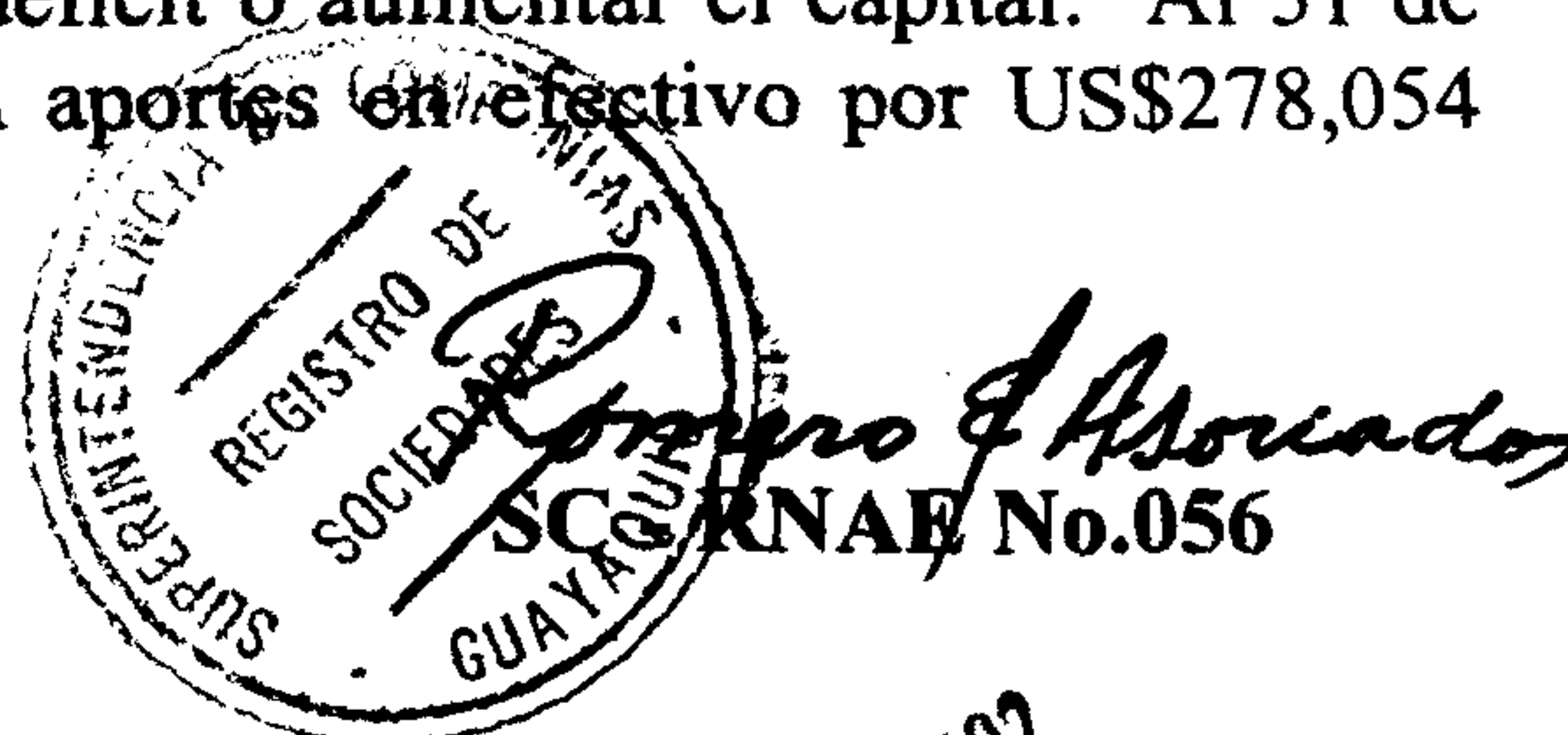
A los Accionistas y Directores de
ECUARESTAURANTES S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ecuarestaurantes S. A. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuarestaurantes S. A. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$5,974,000 equivalente al 128% (US\$5,215,000 equivalente al 143% en el 2000) del capital y reservas, lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador representa una causal de disolución, a menos que los accionistas decidan absorber el déficit o aumentar el capital. Al 31 de Diciembre del 2000, los accionistas entregaron aportes en efectivo por US\$278,054 para aumentar el capital.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Javier V. La Mota - Gerente
RNC No. 7966

8 de Marzo del 2002



12 ABR. 2002

Ecuarestaurantes S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	199	63
Cuentas por cobrar (Nota 3)	69	47
Inventarios (Nota 4)	102	100
Gastos anticipados, seguros y publicidad	14	21
Total activos corrientes	384	231
Cargos diferidos y otros activos (Nota 5)	485	506
Activos fijos, neto (Nota 6)	3,156	2,442
Total activos	4,025	3,179
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	7	-
Documentos por pagar (Nota 7)	480	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	748	338
Gastos acumulados (Nota 9)	106	100
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10)	-	20
Total pasivos corrientes	1,341	458
Obligaciones a largo plazo (Nota 10)	4,000	4,000
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 11)	1,722	722
Aportes para aumento de capital (Nota 11)	-	278
Reserva de capital	2,936	2,936
Déficit acumulado	(5,974)	(5,215)
Total patrimonio de accionistas	(1,316)	(1,279)
Total pasivos y patrimonio de accionistas	4,025	3,179



12 ABR. 2002

Ver notas adjuntas

Ecuarestaurantes S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas netas	6,751	3,884
Costos y gastos operativos:		
Operación de restaurantes		
Comida y papel	(3,134)	(2,366)
Sueldos y beneficios sociales	(791)	(467)
Gastos de ocupación y otros operativos		
Arrendamiento de locales y regalías <i>(Nota 12)</i>	(1,009)	(502)
Publicidad y propaganda	(364)	(182)
Depreciación y amortización	(384)	(278)
Otros	(756)	(445)
	(6,438)	(4,240)
Franquicia <i>(Nota 12)</i>	(18)	(12)
Ventas y administrativos <i>(Nota 12)</i>	(776)	(556)
Pérdida de operaciones	(481)	(924)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(281)	(317)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(42)
Diferencias en cambio	-	(517)
Intereses ganados	3	4
Resultados por exposición a la inflación	-	765
Otros	-	13
Pérdida neta	(759)	(1,018)

Ver notas adjuntas.

Ecuarestaurantes S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva de Capital	Reserva por Revaloriza- ción del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados	768	156	-	1,900	878	(3,932)	(230)
Efecto por la variación en los tipos de cambio	(168)	(34)	-	(416)	(192)	654	(156)
Efectos por la aplicación de la NEC 17 del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000	-	-	-	632	134	(919)	(153)
Transferencias	-	-	2,936	(2,116)	(820)	-	-
Aumento de capital	122	(122)	-	-	-	-	-
Aportes para aumento de capital	-	278	-	-	-	-	278
Pérdida neta, 2000	-	-	-	-	-	(1,018)	(1,018)
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	722	278	2,936	-	-	(5,215)	(1,279)
Aportes para aumento de capital	-	722	-	-	-	-	722
Aumento de capital	1,000	(1,000)	-	-	-	-	-
Pérdida neta, 2001	-	-	-	-	-	(759)	(759)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	1,722	-	2,936	-	-	(5,974)	(1,316)

Ver notas adjuntas

Ecuarestaurantes S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	6,728	3,915
Pagado a proveedores y empleados	(6,293)	(4,458)
Intereses pagados	(298)	(270)
Intereses ganados	3	4
Diferencias en cambio	-	(517)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(42)
Otros, neto	-	13
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	140	(1,355)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(114)	(45)
Compra de activos fijos	(1,084)	(327)
Venta de activos fijos	5	36
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(1,193)	(336)
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	7	(3)
Aumento en préstamos a corto plazo	480	-
Aumento en obligaciones a largo plazo	-	1,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(20)	(40)
Aportes para aumento de capital	722	278
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	1,189	1,235
Efecto por la variación en los tipos de cambio	-	481
Aumento neto en caja y bancos	136	25
Caja y bancos al principio del año	63	38
Caja y bancos al final del año	199	63

Ecuarestaurantes S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Pérdida neta	(759)	(1,018)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	361	260
Amortizaciones	140	114
Utilidad en venta de activos fijos	(1)	(11)
Resultados por exposición a la inflación	-	(765)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(22)	42
(Aumento) disminución en inventarios	(2)	72
Disminución en gastos anticipados	7	17
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	410	(127)
Aumento en gastos acumulados	6	61
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	140	(1,355)

Ver notas adjuntas

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2001 y 2000

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1996 en Ecuador y su actividad es la organización, establecimiento y administración de restaurantes y cafeterías denominados de “comidas rápidas” con el Sistema Mc Donald’s. Inició operaciones en Octubre de 1997 y actualmente opera nueve restaurantes en el país. El 75% (66.67% en el 2000) de su capital es de propiedad de Mc Donald’s Restaurant Operations Inc., una compañía estadounidense. El proveedor principal de comida, papel y artículos promocionales es Keystone Distribution Ecuador S.A.

La compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés; y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente han continuado incrementándose. Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22.4%	-
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%

2.Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de la última compra. El costo no excede al valor de mercado.

Cargos Diferidos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de constitución y preoperacionales	20%
Gastos de franquicias	5% (plazo del contrato)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones en propiedades arrendadas	10%
Equipos, letreros y sillas	10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Vehículos	20%

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar pérdidas acumuladas.

Impuesto a la Circulación de Capitales

En el 2000, representó el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

Estados de Flujos de Efectivo

Hasta el 2000, la Compañía usó el método indirecto para la preparación del estado de flujos de efectivo. A partir del 2001, la Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera; y para presentar información financiera comparable, el estado del 2000 fue reestructurado de acuerdo con el nuevo método.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	23	8
Compañía relacionada	8	6
Keystone Distribution Ecuador S. A.	2	10
Anticipos a proveedores	10	10
Funcionarios y empleados	-	2
Retenciones en la fuente	14	5
Otras	12	6
	69	47

Cuentas por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito representan consumos de tarjeta habientes con plazo de hasta 8 días, sin interés.

Cuentas por cobrar a compañía relacionada representan pagos efectuados por Ecuarestaurantes S. A. por cuenta de la Compañía relacionada.

En el 2001, las cuentas por cobrar a Keystone Distribution Ecuador S. A. representa anticipos para compra de artículos promocionales y en el 2000, Impuesto al Valor Agregado no retenido durante los meses de Agosto de 1998 a Marzo de 1999.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios por impuesto a la renta de los años 1998, 2000 y 2001, no compensados.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Comida y papel	68	52
Promocionales y suministros	34	48
	102	100

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Cargos diferidos:		
Gastos de constitución y preoperacionales, neto	113	212
Gastos de franquicia, neto (Nota 12)	363	291
Otros activos:		
Depósitos en garantía	4	3
Otros	5	-
	<u>485</u>	<u>506</u>

6. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o Retiros	Transferen- cias	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Instalaciones en propiedades arrendadas	442	23	-	268	733
Equipos, letreros y sillas	2,386	30	(3)	625	3,038
Muebles y enseres	250	17	(2)	60	325
Vehículos	3	45	-	-	48
En tránsito	-	969	-	(961)	8
Sub-total	3,081	1,084	(5)	(8)	4,152
Depreciación acumulada	(639)	(361)	1	3	(996)
	<u>2,442</u>	<u>723</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	<u>3,156</u>

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de 1 vehículo con plazo de 24 meses que vence en Abril del 2002. El valor total del cánón de arrendamiento por devengar es de US\$10,513. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$10,552 y descuento de US\$8,090 por pago oportuno durante el plazo.

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2001, representan documentos por pagar a banco por préstamos sobre firma, con vencimientos en Febrero del 2002 e interés del 10.9% al 11%

8.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores	263	203
Compañía relacionada	403	96
Accionista	3	-
Impuestos por pagar	54	35
Otras	25	4
	<u>748</u>	<u>338</u>

Proveedores incluyen US\$139,636 (US\$79,216 en el 2000) de facturas por pagar a Keystone Distribution Ecuador S. A.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan facturas por rentas, regalías y pagos por costos adicionales en la construcción de los restaurantes de Samborondón y Cumbayá, efectuados por la compañía relacionada por cuenta de Ecuarestaurantes S. A., pagaderos en plazo de hasta 30 días y sin interés.

9.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Beneficios sociales	35	217	(194)	58
Intereses	65	281	(298)	48
	<u>100</u>	<u>498</u>	<u>(492)</u>	<u>106</u>

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
ING Bank N.V., préstamos para capital de trabajo, con vencimientos en Octubre del 2004 e interés reajutable a la tasa libor más 1%, pagadero semestralmente	4,000	4,000
Banco Bolivariano C. A., préstamo de reactivación de los sectores productivos, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2001, e interés del 8.24% reajutable trimestralmente	-	20
Sub-total	4,000	4,020
Porción corriente	-	(20)
	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>

Los préstamos otorgados por el ING Bank N.V. están garantizados por el accionista mayoritario.

El ING Bank N.V. dará por terminado el contrato de préstamo si Mc Donald's Restaurant Operations Inc., deja de ser accionista de la Compañía o su participación disminuye.

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste de 1'721,946 (18'048.660 en el 2000) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 (US\$0.04 en el 2000).

Durante el 2001, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$278,054, integrado en su totalidad en el 2000 y modificó el valor nominal unitario de las acciones de US\$0.04 a US\$1.00. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Julio del 2001.

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Capital Pagado (continuación)

El 16 de Agosto del 2001, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital pagado en US\$721,946, mediante aportaciones en efectivo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Diciembre del 2001.

12Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañía relacionada por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000 son como sigue:

	2001	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Costos y gastos operativos:		
. Arrendamiento de locales y regalías	1,009	502
. Franquicia	18	12
Ventas y administrativos:		
. Honorarios profesionales	246	202

La Compañía mantiene suscrito los siguientes contratos con Arcgold del Ecuador S. A., compañía relacionada por accionistas comunes:

- . Arrendamiento, como arrendataria de los locales donde funcionan los restaurantes por el plazo de 20 años. El canon mensual se determina sobre una renta porcentual del 9% al 14% sobre las ventas brutas establecidos para cada restaurante.
- . Licencia para operación, por el plazo de 20 años, mediante el cual Ecuarestaurantes S. A. adquiere el derecho de usar el Sistema Mc Donald's que incluye derecho de uso de marcas y comercialización de productos en el país con la marca "Mc Donald's", así como el asesoramiento técnico, por un honorario inicial de licencia (franquicias) de US\$45,000 no reembolsable, por cada restaurante establecido, y el 5% de regalía mensual calculados sobre las ventas brutas de los productos comercializados amparados por este contrato.

Ecuarestaurantes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada (continuación)

Las transacciones se efectuaron exclusivamente con el accionista y compañía relacionada en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a los de transacciones con terceros.

13. Impuesto a la Renta

La Compañía está clasificada en la segunda categoría de acuerdo con la Ley Especial de Desarrollo Turístico, los restaurantes San Francisco, CC Iñaquito, Plaza las Américas y Alborada gozan de exoneración del pago del impuesto a la renta, sus anticipos y retenciones en la fuente por un período de 5 años, contados a partir de la inscripción del Acuerdo de Calificación en el Ministerio de Turismo.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1996 hasta el 2001 no han sido revisadas por las autoridades tributarias, quienes tienen la facultad de efectuar la revisión dentro de los tres años siguientes contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones correspondientes. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1996 y 1997 han prescrito.
