

10 de mayo de 2011
032-11-M

Abogado
Víctor Anchundia Places
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
I.C.A.U.
2011 MAY 10 PM 12: 48

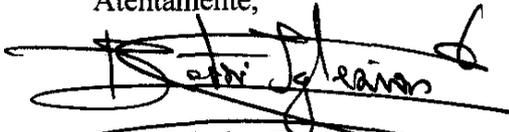
De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 55 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, junto con nuestro informe de:

- **Arcgold del Ecuador S. A.**
RUC: **1791308832001**
Expediente: **49495**

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Betsi Iglesias Tinoco
Socia

Adjunto lo indicado.

Copia para: **Arcgold del Ecuador S. A.**

Arcgold del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Arcgold del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Arcgold del Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Arcgold del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de LatAm, LLC de E.U.A.), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

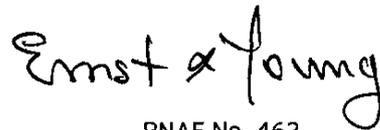
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito 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 gerencia 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Arcgold del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
9 de mayo de 2011

Arcgold del Ecuador S. A.

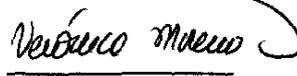
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		142,727	339,459
Inversiones temporales	3	2,064,507	1,001,762
Cuentas por cobrar	4	687,533	425,367
Inventarios	5	376,616	408,547
Gastos pagados por anticipado		34,107	17,606
Total activo corriente		3,305,490	2,192,741
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	6	13,893,363	13,557,057
Cargos diferidos	7	519,278	540,702
Otros activos	8	41,176	39,559
Total activo		17,759,307	16,330,059
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	9	772,030	575,627
Compañías relacionadas	10	397,835	379,171
Pasivos acumulados	11	724,216	415,613
Impuesto a la renta	15(d)	236,142	110,253
Total pasivo corriente		2,130,223	1,480,664
Reserva para jubilación	16(a)	492,155	413,553
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	12	12,899,439	12,439,012
Reserva de capital	13	1,692,800	1,692,800
Utilidades retenidas		544,690	304,030
Total patrimonio de los accionistas		15,136,929	14,435,842
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		17,759,307	16,330,059


José Luis Salazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chian
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de resultados

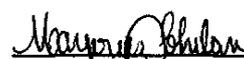
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	2(g)	26,667,410	23,606,432
Costo de ventas		<u>(21,631,229)</u>	<u>(19,746,809)</u>
Utilidad bruta		5,036,181	3,859,623
Gastos de operación - Administración y ventas	17	<u>(4,081,333)</u>	<u>(3,157,464)</u>
Utilidad en operación		954,848	702,159
Otros ingresos, neto	18	<u>81,087</u>	<u>29,413</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,035,935	731,572
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 11	<u>(155,390)</u>	<u>(109,736)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		880,545	621,836
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 15(d)	<u>(236,142)</u>	<u>(110,253)</u>
Utilidad neta		<u>644,403</u>	<u>511,583</u>


José Luis Salazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marcela Chila
Mayoría Chilán
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

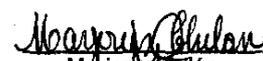
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		Total
			Reserva legal	(Pérdidas) Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	12,078,533	8,886,578	105,696	(7,193,778)	(7,088,082)
Más (menos):					
Aumento de capital (Véase Nota 12)	360,479	-	-	(360,479)	(360,479)
Absorción de pérdidas con reserva capital (Véase Nota 13)	-	(7,193,778)	-	7,193,778	7,193,778
Ajuste por jubilación patronal y otros (Véase Nota 16(a))	-	-	-	47,230	47,230
Utilidad neta	-	-	-	511,583	511,583
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	51,158	(51,158)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	12,439,012	1,692,800	156,854	147,176	304,030
Más (menos):					
Aumento de capital (Véase Nota 12)	460,427	-	-	(460,427)	(460,427)
Ajuste por jubilación patronal y otros (Véase Nota 16(a))	-	-	-	56,684	56,684
Utilidad neta	-	-	-	644,403	644,403
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 14)	-	-	64,440	(64,440)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	12,899,439	1,692,800	221,294	322,396	544,690


 José Luis Salazar
 Presidente


 Verónica Moreno
 Contralor


 Marjorie Chilan
 Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

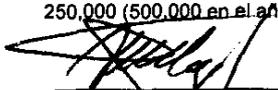
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

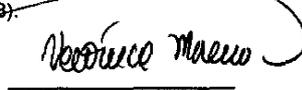
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	644,403	511,583
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	1,141,055	1,117,925
Jubilación patronal	134,748	30,333
Otros ajustes a patrimonio	538	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(262,166)	(50,277)
(Aumento) en inventarios	31,931	(41,099)
Disminución en gastos pagados por anticipado	(16,501)	7,948
(Aumento) en otros activos	(1,617)	(23,310)
Aumento en cuentas por pagar	196,403	139,030
Aumento en compañías relacionadas	18,664	101,540
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	308,603	(31,919)
Aumento en impuesto a la renta (1)	125,889	709
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,321,950</u>	<u>1,762,463</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(1,415,437)	(999,268)
Adiciones en inversiones temporales	(1,312,745)	-
Adiciones en franquicias	(40,500)	(42,750)
Acuerdo de depósito	-	(501,762)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,768,682)</u>	<u>(1,543,780)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo otorgado a compañías relacionadas, neto	-	173,987
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(446,732)</u>	<u>392,670</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	839,459	446,789
Saldo al final del año (2)	<u>392,727</u>	<u>839,459</u>

(1) Durante el año 2010 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 244,918 y por participación a trabajadores 109,736 (226,466 y 90,013 en el año 2009, respectivamente).

(2) Corresponde a efectivo en caja y bancos por 142,727 (339,459 en el año 2009) y certificados de depósito a plazos por 250,000 (500,000 en el año 2009) (Véase Nota 3).


José Luis Balazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Quiñan
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la organización, establecimiento, administración y operación de restaurantes y cafeterías denominados de "comidas rápidas" bajo el sistema McDonald's, que opera a través de dieciocho restaurantes establecidos en el país. La Compañía es una subsidiaria de LatAm, LLC una compañía de E.U.A. y su proveedor principal de comida, papel y artículos promocionales es Keystone Distribution Ecuador S. A.

La dirección registrada de la Compañía es Av. 6 de diciembre, S/N, Av. Patria frente al parque El Ejido, Quito-Ecuador.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden a su valor de realización. Las inversiones con vencimientos de hasta 90 días se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo de la última compra que no exceden al valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y mejoras en terrenos propios	20
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	10 y 20
Instalaciones en propiedades arrendadas	10
Equipos, letreros y sillas	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(d) Cargos diferidos-

Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos incurridos en franquicias y adquisición de software, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en 20 y 5 años, respectivamente.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) **Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(i) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano-		
Certificados de depósito con vencimiento más de 90 días, esto es en enero de 2011 y generan intereses a la tasa anual del 4%	1,302,094	-
Certificados de depósito con vencimiento menor a 90 días, esto es en febrero de 2011 (enero de 2010) y generan intereses a la tasa anual del 3.25% (6% en el 2009)	250,000	500,000
Arcos Dorados B.V. (Holanda)- (1)		
Corresponde a un acuerdo de depósito (deposit agreement) y genera intereses a la tasa libor más 1.5	512,413	501,762
	<u>2,064,507</u>	<u>1,001,762</u>

(1) La Compañía puede disponer del mismo en el momento que requiera, sin embargo el documento tiene vencimiento en agosto de 2014.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	44,361	41,138
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta (Véase Nota 15(d)) (1)	467,974	333,309
Anticipos (2)	132,725	-
Otras	42,473	50,920
	<u>687,533</u>	<u>425,367</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo de impuesto a la renta:		
Año 2010	145,121	-
Año 2009 (*)	28,366	138,619
Año 2008 (*)	29,709	29,709
Retenciones en la fuente:		
Año 2010	99,797	-
Año 2009 (*)	87,847	87,847
Año 2008 (*)	76,177	76,177
Años anteriores	957	957
Otras retenciones	<u>467,974</u>	<u>333,309</u>

(*) Mediante Resolución No. 1170120IRREC041917 emitida por el Servicio de Rentas Internas, fueron recuperados 171,673 y que se componen de la siguiente manera: Del año 2009: 46,652 por retenciones en la fuente y 28,366 por anticipo de impuesto a la renta. Del año 2008: 29,709 por anticipo de impuesto a la renta y 66,745 por retenciones en la fuente. Los 171,673 se recibieron 58,076 mediante nota de crédito No. 111498 y en efectivo por 113,597 en enero de 2011.

(2) Corresponde a alquiler pagado por anticipado sobre las nuevas oficinas administrativas de la Compañía (Véase Nota 19(e)).

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comida y papel	229,530	232,755
Promocionales y suministros	147,086	175,792
	<u>376,616</u>	<u>408,547</u>

6. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	5,225,652	5,225,652
Edificios y mejoras en terrenos propios	6,715,703	6,541,213
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	3,444,739	2,904,007
Instalaciones en propiedades arrendadas	688,432	688,432
Equipos, letreros y sillas	6,996,466	6,544,829
Muebles y enseres	188,011	113,892
Equipo de computación	564,549	548,280
Vehículos	256,470	98,479
En proceso	68,165	68,165
	<u>24,148,187</u>	<u>22,732,749</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>10,254,824</u>	<u>9,175,692</u>
	<u>13,893,363</u>	<u>13,557,057</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	13,557,057	13,614,528
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,415,437	999,268
Depreciación	(1,079,131)	(1,056,739)
Saldo al final	<u>13,893,363</u>	<u>13,557,057</u>

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de amor- tización
Gastos de franquicia (1)	810,500	770,000	5%
Programas de computación	217,899	217,899	20% y 33%
	<u>1,028,399</u>	<u>987,899</u>	
Menos- Amortización acumulada	<u>(509,121)</u>	<u>(447,197)</u>	
	<u>519,278</u>	<u>540,702</u>	

(1) Corresponde al pago por el uso de la licencia y marca Mc Donald's, que incluye asesoramiento técnico por un monto único de 40,500 (42,750 en el año 2009) por cada restaurante establecido en el Ecuador (Véase Nota 19(a)). Un nuevo restaurante en el año 2010 fue aperturado en la ciudad de Guayaquil (Village Plaza) (Mall del Sol en el año 2009).

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	540,702	547,202
Más (menos):		
Adiciones	40,500	54,686
Amortizaciones	<u>(61,924)</u>	<u>(61,186)</u>
Saldo al final	<u>519,278</u>	<u>540,702</u>

8. Otros activos

Corresponde a depósitos en garantía entregados a terceros para el arrendamiento de locales para restaurantes.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	306,818	285,814
IVA y retenciones en la fuente	215,533	173,560
Sueldos y jornales	77,156	71,253
Otras provisiones (1)	172,523	45,000
	<u>772,030</u>	<u>575,627</u>

(1) Corresponde principalmente a honorarios profesionales por 50,885 y provisiones por 64,000 (40,000 en el año 2009) para el pago de tasas, contribuciones y otros impuestos.

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por pagar:		
McDonald's Restaurant Operations Inc. (USA)	87,735	77,427
Keystone Distribution Ecuador S. A. (Ecuador)	249,725	274,576
Arcos Dorados S. A. (Argentina)	54,963	27,168
Arcos Dorados B.V. (Holanda)	5,412	-
	<u>397,835</u>	<u>379,171</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventario	11,396,082	10,468,231
Regalías (Véase Nota 19(a))	1,267,328	1,125,424
Mark Up	526,868	477,109
Insumos-Marketing	337,094	331,075
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 19(c))	210,575	139,391
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 19(b))	123,012	103,524
Franquicias (Véase Nota 19(a))	40,500	42,750
Copa del mundo (World Cup)	13,072	13,225
Otros servicios recibidos	74,716	58,589
Acuerdo de depósito (Véase Nota 3)	-	500,000
Intereses ganados	10,651	5,966
	<u>10,651</u>	<u>5,966</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones se efectuaron con las compañías relacionadas y casa matriz en términos y condiciones definidos entre las partes.

11. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	233,049	598,313	(564,013)	267,349
Obligaciones con el IESS	72,828	1,542,407	(1,498,138)	117,097
Participación a trabajadores	109,736	155,390	(109,736)	155,390
Bono de desempeño	-	221,680	(37,300)	184,380
	<u>415,613</u>	<u>2,517,790</u>	<u>(2,209,187)</u>	<u>724,216</u>

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Beneficios sociales	190,166	598,595	(555,712)	233,049
Obligaciones con el IESS	134,919	1,047,168	(1,109,259)	72,828
Participación a trabajadores	90,013	109,736	(90,013)	109,736
Bono de desempeño	-	56,772	(56,772)	-
	<u>415,098</u>	<u>1,812,271</u>	<u>(1,811,756)</u>	<u>415,613</u>

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 12,899,439 (12,439,012 en el año 2009) de acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

En junio de 2010, la Compañía aumentó su capital social en 460,427 (460,427 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), con la capitalización de utilidades retenidas del año 2009. La escritura pública fue inscrita en el registro mercantil el 7 de junio de 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

En julio de 2009, la Compañía aumentó su capital social en 360,479 (360,479 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), con la capitalización de utilidades retenidas del año 2008. La escritura pública fue inscrita en el registro mercantil el 7 de julio de 2009.

13. Reserva de capital

El saldo de las reservas de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Mediante acta de junta general ordinaria de accionistas inscrita en el registro mercantil el 7 de julio de 2009, se decidió por unanimidad que la Compañía utilice las reservas de capital que mantiene para absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por 7,193,778.

14. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 15(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 1,411,692 y 951,265, respectivamente, y se encuentra como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) 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 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	880,545	621,836
Más (menos)- Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	146,515	44,463
Otras deducciones	(82,491)	(41,118)
Utilidad gravable	<u>944,569</u>	<u>625,181</u>
Utilidades a reinvertir	-	460,426
Tasa de impuesto	-	15%
	<u>-</u>	<u>69,064</u>
Utilidades que no se reinvierten	944,569	164,755
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>236,142</u>	<u>41,189</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>236,142</u>	<u>110,253</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	236,142	110,253
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(145,121)	(138,819)
Retenciones en la fuente del año	(99,797)	(87,847)
Retenciones de años anteriores	(222,099)	(105,886)
Crédito tributario (1)	<u>(230,875)</u>	<u>(222,099)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no ha compensado las retenciones en la fuente y el anticipo de impuesto a la renta las cuales se presentan como parte de las cuentas por cobrar (Véase Nota 4).

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para

Notas a los estados financieros (continuación)

el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

16. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	413,553	429,911
Más (menos):		
Provisiones	134,748	30,333
Ajuste (*)	<u>(56,146)</u>	<u>(46,691)</u>
Saldo al final	<u>492,155</u>	<u>413,553</u>

(*) Corresponde al ajuste realizado en el año 2010 y 2009 al saldo de la provisión para jubilación patronal por reverso de la provisión por empleados que salieron de la Compañía según lo indicado en el estudio actuarial.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

17. Gastos de administración y ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Regalías (Véase Nota 19(a))	1,267,328	1,125,424
Sueldos y beneficios	958,154	812,736
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 19(c))	210,575	139,391
Honorarios	208,766	210,104
Comisiones pagadas	187,293	162,812
Jubilación patronal (Véase Nota 16)	134,748	30,333
Centro de servicios compartidos (Véase 19(b))	123,012	103,524
Impuestos	106,325	114,203

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciación	104,137	68,326
Viajes	93,355	59,014
Servicios básicos	83,078	62,158
Amortización	61,924	61,186
Arrendamientos de equipos de oficinas	69,248	66,860
Alquiler de oficina	26,602	14,308
Bono por desempeño (Véase Nota 11)	221,680	56,772
Mantenimiento y reparaciones	50,422	17,076
Arriendo oficinas administrativas	24,808	6,905
Movilización	9,861	5,222
Otros	140,017	41,110
	<u>4,081,333</u>	<u>3,157,464</u>

18. Otros ingresos

Durante los años 2010 y 2009, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses ganados	51,368	25,354
Otros ingresos	29,719	4,059
	<u>81,087</u>	<u>29,413</u>

19. Contratos y compromisos

(a) Contrato de regalías-

En agosto de 2007, se celebró un contrato entre Mc Donald's Latin América (subsidiaria de Mc Donald's Restaurant Operations Inc.) con LatAm, LLC (casa matriz de ArcoGold del Ecuador) en cual se establece la posibilidad de explotación de los restaurantes por el periodo de 20 años desde la fecha antes indicada. El monto inicial de honorario (franquicia) por cada restaurante es de 2,250 por año desde la fecha de apertura hasta la fecha de vencimiento del contrato (inicialmente estimado en el año 2027). Adicionalmente, se establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se registraron 1,267,328 y 1,125,424 por concepto de regalías, incluido en gastos administrativos y ventas (Véase Nota 17).

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Acuerdo de Nivel de Servicios-

En agosto de 2008, la Compañía suscribió un acuerdo con Arcos Dorados S. A. (Argentina), mediante el cual se establecen los servicios que otorgará el CSC -Centro de Servicios Compartidos ubicado en Buenos Aires- Argentina. Los honorarios por este servicio se facturan en forma mensual a un valor fijo de 10,251 para el año 2010 (8,627 en el año 2009). En este acuerdo se establece los procedimientos que definen la forma en que se llevarán a cabo dichos servicios en los siguientes procesos del negocio:

- Facturación
- Cobranzas
- Control de recaudaciones
- Cuentas a pagar
- Pagos
- Balance y reportes contables
- Administración de activos fijos
- Otros reportes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se registraron 123,012 y 103,524 por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 17).

(c) Servicios Técnicos Especializados-

En agosto de 2010, la Compañía suscribió un contrato con Arcos Dorados S. A. (Argentina), mediante el cual se acuerda la prestación de servicios técnicos especializados que serán otorgados principalmente desde Buenos Aires-Argentina. Los honorarios por este servicio se facturan de manera mensual y el valor varía dependiendo del servicio y horas incurridas que se otorguen. En este acuerdo se establece la prestación de servicios de consultoría y apoyo sobre las siguientes áreas:

- Presidencia (CEO) y otras áreas de servicios.
- Sistemas
- Finanzas
- Recursos Humanos
- Corporate Controller Group (CCG)
- Compras
- Marketing
- Legal
- Operaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se registraron 210,575 y 139,391 por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 17).

(d) Contratos de arriendo-

La Compañía ha celebrado contratos de arriendo con terceros sobre 12 localidades para los restaurantes en Guayaquil y Quito, con un tiempo de plazo de duración entre 5 y 10 años, con una cláusula que indica una posible renovación del contrato luego de que haya finalizado el plazo del mismo. Las mejoras sobre los locales (terrenos arrendados) están siendo amortizados a 20 años plazo en función al tiempo de duración de la franquicia.

(e) Contrato de arrendamiento de oficinas administrativas-

En marzo de 2010, la Compañía suscribió un contrato con Inmohansa S. A. (Ecuador), para el arrendamiento de sus oficinas administrativas.

El canón de arrendamiento mensual es de 3,993 más las alícuotas por gastos de mantenimiento. Adicionalmente la Compañía realizó el abono de 143,748 correspondiente a 36 cánones mensuales de arrendamiento por anticipado antes de ocupar el inmueble materia del presente arrendamiento. La Compañía ha reconocido gastos de amortización el monto de 11,023 durante el año 2010. El plazo de duración de este contrato es de 10 años, con opción de renovación.