

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2002 y 2001
junto con el informe de los auditores independientes

Arcgold del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2002 y 2001
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.:**

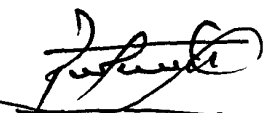
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Arcgold del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de McDonald's Restaurant Operations Inc. de USA) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 8 de marzo del 2002, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 **Arcgold del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en septiembre y diciembre del 2002, la Compañía se fusionó con sus subsidiarias Ronfo S. A., Gieco S. A. e Inmobiliaria e Inversiones Salgrup S. A., adicionalmente se fusionó con su compañía relacionada Ecuarestaurantes S. A. El efecto de dichas fusiones representó una disminución neta en el patrimonio de US\$1,256,675, con emisión de acciones por el valor de 1,721,946. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, se presentan por requerimiento de las Normas Ecuatorianas

Informe de los auditores independientes (continuación)

de Contabilidad y no han sido ajustados para mostrar los saldos consolidados de la Compañía con sus subsidiarias a esa fecha.

5. Según se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
17 de enero del 2003

Arcgold del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2002	2001
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		134,787	167,461
Inversiones temporales	5	100,000	-
Cuentas por cobrar	6	327,046	703,110
Inventarios	7	222,566	-
Gastos pagados por anticipado		27,443	3,407
Total activo corriente		811,842	873,978
Inversiones en acciones	8	1,499,564	3,842,028
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	12,160,782	6,300,005
Cargos diferidos	10	427,685	1,750
Total activo		14,899,873	11,017,761
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		162,613	303,856
Compañías relacionadas	11	360,677	1,256,856
Pasivos acumulados	12	104,343	-
Impuesto a la renta	17(d)	-	24,655
Total pasivo corriente		627,633	1,585,367
Deuda a largo plazo	13	5,000,000	-
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 7,634,044 y 25,000 en el 2002 y 2001 respectivamente, acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 y 0.04 cada una en el 2002 y 2001 respectivamente, totalmente pagadas	15	7,634,044	1,000
Aportes para futuros aumentos de capital	14	-	4,458,409
Reserva de capital	16	8,886,578	5,891,569
Déficit acumulado		(7,248,382)	(918,584)
Total patrimonio de los accionistas		9,272,240	9,432,394
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		14,899,873	11,017,761

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2002	2001
Ventas netas		7,806,540	1,098,540
Costo de ventas		(6,739,480)	-
Utilidad bruta		1,067,060	1,098,540
Gastos de operación- Administración	19	(1,209,437)	(854,440)
(Pérdida) utilidad en operación		(142,377)	244,100
Otros gastos:			
Financieros		(161,114)	-
Otros, neto		(52,677)	(69,510)
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(356,168)	174,590
Provisión para impuesto a la renta	17(d)	-	(36,585)
(Pérdida) utilidad neta		(356,168)	138,005
(Pérdida) utilidad neta por acción	4(e)	(0.24)	5.52

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva de capital	Déficit acumu- lado
Saldo al 31 de diciembre del 2000	1,000	2,367,378	5,891,569	(1,056,589)
Más (menos):				
Aportes en efectivo (Véase Nota 14)	-	2,091,031	-	-
Utilidad neta	-	-	-	138,005
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,000	4,458,409	5,891,569	(918,584)
Más (menos):				
Capitalización de pasivos (Véase Nota 14)	-	1,452,689	-	-
Aumento de capital (Véase Nota 15)	5,911,098	(5,911,098)	-	-
Incremento neto por fusión con subsidiarias (Véase Nota 2)	-	-	58,671	-
Incremento neto por fusión con emisión de acciones (Véase Nota 2)	1,721,946	-	2,936,338	(5,973,630)
Pérdida neta	-	-	-	(356,168)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>7,634,044</u>	<u>-</u>	<u>8,886,578</u>	<u>(7,248,382)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(356,168)	138,005
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	300,355	259,283
Amortización	1,750	2,334
Efecto neto por fusión	686,570	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	435,379	(470,221)
Disminución en gastos pagados por anticipado	3,408	3,444
(Aumento) en cargos diferidos	(4,983)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(301,587)	198,070
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(250,091)	300,910
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(24,655)	24,655
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>489,978</u>	<u>456,480</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(443,589)	(1,093,043)
Aumento en inversiones en acciones, neto	(209,564)	(1,291,500)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(653,153)</u>	<u>(2,384,543)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes en efectivo	-	2,091,031
(Disminución) aumento neto en efectivo e inversiones temporales	<u>(163,175)</u>	<u>162,968</u>
Efectivo e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	167,461	4,493
Efecto neto por fusión	230,501	-
Saldo al final del año	<u>234,787</u>	<u>167,461</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

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 Mc Donald's, que opera a través de diez restaurantes establecidos en el país (nueve en el 2001). La Compañía es una subsidiaria de Mc Donald's Restaurant Operations Inc., una compañía de E.U.A. La dirección registrada de la Compañía es Av. Patria 640 y Av. Amazonas, Quito. El proveedor principal de comida, papel y artículos promocionales es Keystone Distribution Ecuador S. A.

El número promedio de empleados de la Compañía es de 376 en el 2002.

2. Fusión por absorción

En septiembre del 2002, la Compañía se fusionó con sus compañías subsidiarias Ronfo S. A., Gieco S. A. e Inmobiliaria e Inversiones Salgrup S. A. Como resultado de esta fusión por absorción, se incrementó el patrimonio neto de los accionistas en 58,671. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02.Q.IJ 3185 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de septiembre del 2002. Los estados financieros de las subsidiarias antes de la fusión mostraban las siguientes cifras:

	Ronfo S. A.	Gieco S. A.	Inmobili- liaria e Inver- siones Salgrup S. A.	Total
Activo corriente	7	20	1,223	1,250
Activos fijos	875,000	870,015	874,561	2,619,576
Total activos	875,007	870,035	875,784	2,620,826

Notas a los estados financieros (continuación)

	Ronfo	Gieco	Inmobiliaria e Inversiones Salgrup	
	S. A.	S. A.	S. A.	Total
Pasivo corriente	4,918	5,377	11,246	21,541
Total pasivos	4,918	5,377	11,246	21,541
Patrimonio de los accionistas	870,089	864,658	864,538	2,599,285
Gastos	(2,984)	(2,873)	(5,557)	(11,414)
Resultado neto	(2,984)	(2,873)	(5,557)	(11,414)
Valor de la inversión	875,750	870,765	805,513	2,552,028

En diciembre del 2002, la Compañía se fusionó con su compañía relacionada Ecuarestaurantes S. A. Como resultado de esta fusión por absorción se disminuyó el patrimonio neto de los accionistas por 1,315,346 y se emitieron acciones por 1,721,946. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02.Q.IJ 4756 inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre del 2002. Los estados financieros de Ecuarestaurantes S. A. antes de la fusión mostraban las siguientes cifras de importancia:

Activo corriente	538,576
Activos fijos	3,097,967
Cargos diferidos	422,702
Total activos	4,059,245
Pasivo corriente	1,049,747
Pasivo a largo plazo	5,000,000
Total pasivos	6,049,747
Patrimonio de los accionistas	(1,990,502)
Ingresos	7,806,540
Costos y gastos	(8,481,696)
Resultado neto	(675,156)

3. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

4. Resumen de 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. Aun 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 deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia no se espera cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinaciones de negocio, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2002, excepto la norma relacionada con estados financieros consolidados, cuya fecha de vigencia es 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de estados financieros de años anteriores.

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 Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en los estados de flujos de efectivo adjuntos.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo de la última compra que no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(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) (Pérdida) utilidad neta por acción-

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) **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.

5. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones temporales corresponden a un fondo de inversión en el Banco Bolivariano con vencimiento en enero del 2003 y genera un interés anual del 3.40%.

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	20,128	-
Compañías relacionadas (Véase Nota 11)	3,221	415,785
IVA y retenciones en la fuente (*)	280,029	249,615
Otras	23,668	37,710
	<u>327,046</u>	<u>703,110</u>

(*) Representa créditos tributarios y retenciones por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Comida y papel	77,307
Promocionales y suministros	145,259
	<u>222,566</u>

8. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Gusrey S. A.	100	640,000	640,000
Soluciones Energéticas S. A. Servegia	100	439,564	439,564
Tropical S. A. TROPESA	100	420,000	420,000
		<u>1,499,564</u>	

Los estados financieros no auditados de Gusrey S. A., Soluciones Energéticas S. A. Servegia y Tropical S. A. TROPESA, al 31 de diciembre del 2002 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

	<u>Gusrey S. A.</u>	<u>Soluciones Energéticas S. A. Servegia</u>	<u>Tropical S. A. TROPESA</u>
Total activos	640,200	442,436	420,000
Total pasivos	10,634	5,622	280
Patrimonio de los accionistas	631,029	436,814	420,000
Ingresos netos	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Ronfo S. A.	100	875,750	873,073
Gieco S. A.	100	870,765	867,530
Inmobiliaria e Inversiones Salgrup S. A.	100	805,513	870,096
Soluciones Energéticas S. A. Servegia	100	650,000	51,233
Gusrey S. A.	100	640,000	200
		<u>3,842,028</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros no auditados de Ronfo S. A., Gieco S. A., Inmobiliaria e Inversiones Salgrup S. A., Soluciones Energéticas S. A. Servegia y Gusrey S. A., al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

			Inmobiliaria e Inversiones	Soluciones Energéticas	
	Ronfo S. A.	Gieco S. A.	Salgrup S. A.	S. A. Servegia	Gusrey S. A.
Total activos	875,691	870,653	877,968	55,387	9,371
Total pasivos	2,618	3,123	7,872	4,154	9,171
Patrimonio de los accionistas	873,073	867,530	870,096	51,233	200
Ingresos netos	-	-	-	-	-
Pérdida neta	(2,897)	(3,311)	(10,784)	-	-

9. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2002	2001	Tasa anual de depreciación
Terrenos	3,726,051	1,123,762	-
Edificios y mejoras de terrenos	5,619,505	5,052,993	5%
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	874,485	844,636	5%
Instalaciones en propiedades arrendadas	708,283	-	10%
Equipos, letreros y sillas	3,361,407	-	10%
Muebles y enseres	95,346	658	10%
Equipo de computación	304,634	2,195	10% y 20%
Vehículos	50,611	22,249	20%
En proceso	1,600	57,053	-
	14,741,922	7,103,546	
Menos- Depreciación acumulada	2,581,140	803,541	
	12,160,782	6,300,005	

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio	6,300,005	5,466,245
Más (menos):		
Adiciones	516,496	1,093,043
Adiciones por fusión, neto	5,717,543	-
Ventas, neto	(72,907)	-
Depreciación	<u>(300,355)</u>	<u>(259,283)</u>
Saldo al final	<u>12,160,782</u>	<u>6,300,005</u>

10. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de amor- tización</u>
Gastos de constitución y preoperacionales	540,753	11,667	20%
Gastos de franquicia (Véase Nota 11)	457,250	-	5%
Programas	85,785	-	20%
Otros	<u>17,067</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	1,100,855	11,667	
Menos- Amortización acumulada	<u>673,170</u>	<u>9,917</u>	
	<u>427,685</u>	<u>1,750</u>	

11. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por cobrar (*)</u>	<u>Por pagar</u>
Casa matriz:		
McDonald's Restaurant Operations Inc.	-	104,490
Subsidiarias:		
Soluciones Energéticas S. A. Servegia	1,478	-
Gusrey S. A.	1,463	-
Tropical S. A. TROPSA	280	-
Compañías relacionadas:		
Keystone Distribution Ecuador S. A.	-	251,476
Franchise System de Colombia Ltda. & CIA. S.C.A.	-	4,711
	<u>3,221</u>	<u>360,677</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por cobrar (*)</u>	<u>Por pagar</u>
Casa matriz:		
McDonald's Restaurant Operations Inc.	-	1,249,235
Subsidiarias:		
Inmobiliaria e Inversiones Salgrup S. A.	7,872	-
Ronfo S. A.	2,648	-
Gieco S. A.	2,180	-
Soluciones Energéticas S. A. Servegia	10	-
Compañía relacionada:		
Ecuarestaurantes S. A.	403,075	7,621
	<u>415,785</u>	<u>1,256,856</u>

Durante los años 2002 y 2001, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Capitalización de pasivos y aportes en efectivo	1,452,689	2,091,031
Arrendamiento de locales, regalías y franquicias	-	1,098,540
Compras de inventario	3,293,606	-
Regalías (Véase Nota 20)	358,815	310,259
Franquicias (Véase Nota 20)	45,000	90,000

Las transacciones se efectuaron exclusivamente con las compañías relacionadas en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si dichos términos y condiciones son equiparables a los de transacciones con terceros.

12. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2002, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales	68,772
Intereses por pagar	35,571
	<u>104,343</u>

13. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002, la deuda a largo plazo representa préstamos para capital de trabajo por 5,000,000 otorgados por el ING Bank N.V., con vencimiento en octubre del 2004 y devengan un interés anual reajutable de la tasa libor más 1%, pagadero semestralmente. El contrato de préstamo se dará por terminado si McDonald's Restaurant Operations Inc., deja de ser accionista de la Compañía o su participación disminuye.

Los préstamos están garantizados por casa matriz.

14. Aportes para futuros aumento de capital

Durante el 2002, la Compañía capitalizó pasivos a favor de su casa matriz por 1,452,689 y durante el 2001 recibió aportes en efectivo de su casa matriz por 2,091,031.

15. Aumento de capital

En septiembre y diciembre del 2002, la Compañía aumentó su capital social en 5,911,098 (5,911,098 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de aportes para futuros aumentos de capital. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 27 de septiembre y 31 de diciembre del 2002.

Adicionalmente, en diciembre del 2002 se aumentó el capital social de la Compañía en 1,721,946 (1,721,946 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), como resultado de la fusión por absorción con la compañía Ecuarestaurantes S. A. (Véase Nota 2). Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 31 de diciembre del 2002.

16. Reserva de capital

El saldo de la reserva 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 al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

17. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su fecha de constitución, diciembre de 1995.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, 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.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la (pérdida) utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2002 y 2001 fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(356,168)	174,590
Más (menos):		
Gastos no deducibles	63,842	-
Ingresos exentos	-	(28,250)
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(292,326)</u>	<u>146,340</u>
Tasa de impuesto		<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta		<u>36,585</u>

Durante el año 2001, el movimiento de la cuenta provisión para impuesto a la renta fue:

Provisión de impuesto	36,585
Menos-	
Retenciones en la fuente	(11,042)
Anticipos	(888)
Impuesto a la renta por pagar	<u>24,655</u>

(e) Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.
- Los costos de reparaciones mayores de maquinarias, naves, hornos, calderos y otros serán deducibles cuando se efectúen dichas reparaciones.

18. Reserva para jubilación

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

19. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos y beneficios	216,581	-
Honorarios	335,152	51,428
Regalías y franquicias	358,815	400,259
Depreciación	90,417	259,283
Otros	208,472	143,470
	<u>1,209,437</u>	<u>854,440</u>

20. Contrato de franquicia y regalía

En noviembre de 1997, la Compañía suscribió un contrato con McDonald's Restaurant Operations Inc. (casa matriz) con un plazo de 20 años, por medio del cual se otorga a la Compañía el uso de la licencia y marca de McDonald's, así como también asesoramiento técnico por un monto único de 45,000 no reembolsable, por cada restaurante establecido en el Ecuador. Adicionalmente, establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía.

Durante el 2001, la Compañía mantenía un contrato de arrendamiento con Ecuarestaurantes S. A., como arrendadora de los locales donde funcionan los restaurantes. El canon mensual se determinó sobre una renta porcentual del 9% al 14% sobre las ventas brutas establecidas para cada restaurante.

21. Reclasificación de cifras del 2001

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del 2002.