

49495

30 de mayo del 2007  
122-07-M

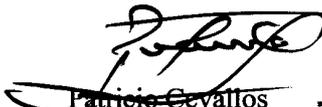
Abogado  
Juan Trujillo Espinel  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **Arcgold del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2006, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

  
Roddy Constante L.  
Socio



Adjunto lo indicado

Copia para: Arcgold del Ecuador S. A.

**Arcgold del Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
junto con el informe de los auditores independientes



**Arcgold del Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
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

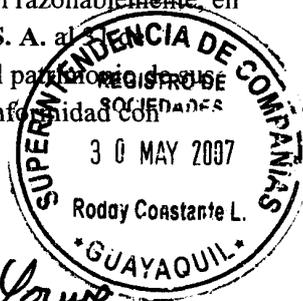
Notas a los estados financieros



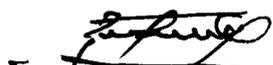
## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Arcgold del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de McDonald's Restaurant Operations Inc. de E.U.A.) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
13 de abril del 2007

## Arcgold del Ecuador S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		211,113	123,905
Inversiones temporales	3	638,348	1,500,000
Cuentas por cobrar	4	206,086	147,740
Inventarios	5	217,130	161,809
Gastos pagados por anticipado		18,852	19,701
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,291,529</u>	<u>1,953,155</u>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo, neto</b>	6	12,878,057	12,183,466
<b>Cargos diferidos</b>	7	467,224	451,515
<b>Total activo</b>		<u>14,636,810</u>	<u>14,588,136</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	2,000,000	-
Cuentas por pagar	9	435,277	339,738
Compañías relacionadas	10	2,107,256	1,446,854
Pasivos acumulados	11	230,311	204,304
Impuesto a la renta	15(e)	47,210	36,268
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>4,820,054</u>	<u>2,027,164</u>
<b>Deuda a largo plazo</b>	8	-	3,000,000
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	12	7,825,851	7,719,124
Reserva de capital	13	8,886,578	8,886,578
Déficit acumulado		(6,895,673)	(7,044,730)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>9,816,756</u>	<u>9,560,972</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>14,636,810</u>	<u>14,588,136</u>

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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Ventas netas	2(g)	13,339,880	11,086,324
Costo de ventas		(11,026,723)	(9,126,639)
Utilidad bruta		2,313,157	1,959,685
Gastos de operación- Administración	17	(1,732,675)	(1,483,785)
Utilidad en operación		580,482	475,900
Otros (gastos) ingresos:			
Financieros		(162,732)	(134,101)
Otros, neto	18	(55,739)	(77,609)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		362,011	264,190
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(59,017)	(44,544)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		302,994	219,646
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 15(e)	(47,210)	(36,268)
Utilidad neta		255,784	183,378
Utilidad neta por acción	2(j)	0.03	0.02

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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Déficit acumulado		Total
			Reserva legal	Pérdidas acumu- ladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	7,634,044	8,886,578	9,453	(7,152,485)	(7,143,032)
<b>Más (menos)-</b>					
Aumento de capital (Véase Nota 12)	85,080	-	-	(85,076)	(85,076)
Utilidad neta	-	-	-	183,378	183,378
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	11,858	(11,858)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	7,719,124	8,886,578	21,311	(7,066,041)	(7,044,730)
<b>Más (menos)-</b>					
Aumento de capital (Véase Nota 12)	106,727	-	-	(106,727)	(106,727)
Utilidad neta	-	-	-	255,784	255,784
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 14)	-	-	17,218	(17,218)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	7,825,851	8,886,578	38,529	(6,934,202)	(6,895,673)

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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	255,784	183,378
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	937,558	902,789
Amortización	49,258	45,524
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(58,346)	(17,307)
(Aumento) disminución en inventarios	(55,321)	39,215
Disminución en gastos pagados por anticipado	849	89,242
(Aumento) en cargos diferidos	(64,967)	(31,996)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	95,539	(100,123)
Aumento en compañías relacionadas	660,402	424,333
Aumento en pasivos acumulados	26,007	52,696
Aumento en impuesto a la renta	10,942	9,422
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,857,705</u>	<u>1,597,173</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(1,632,149)	(210,926)
Disminución (aumento) en inversiones temporales	1,500,000	(500,000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(132,149)</u>	<u>(710,926)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de la deuda a largo plazo	(1,000,000)	(1,000,000)
Aportes en efectivo	-	4
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(999,996)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>	725,556	(113,749)
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	123,905	237,654
Saldo al final del año	<u>849,461</u>	<u>123,905</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 2006 y 2005

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 trece restaurantes establecidos en el país. La Compañía es una subsidiaria de McDonald's Restaurant Operations Inc., una compañía de E.U.A. El proveedor principal de comida, papel y artículos promocionales es Keystone Distribution Ecuador S. A.

La dirección registrada de la Compañía es Víctor Emilio Estrada 114 y Bálsamos, Guayaquil. El número promedio de empleados de la Compañía es de 512 y 423 en los años 2006 y 2005, respectivamente.

### 2. 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. 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. De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

## 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 excede al valor neto 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.

**(c) Gastos pagados por anticipado-**

Corresponde principalmente a arrendamiento pagado por anticipado de material publicitario y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato.

**(d) Propiedad, mobiliario y equipo-**

La propiedad, mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. 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, como sigue:

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

**(e) 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.

**(f) 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.

**(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 puede 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.

**(h) Participación a trabajadores-**

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

**(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) Utilidad neta por acción-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (k) 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 del 2006 y 2005, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondos de inversión	638,348 (1)	-
Certificados de depósito	-	1,500,000 (2)
	<u>638,348</u>	<u>1,500,000</u>

(1) Corresponde a fondos de inversión a la vista con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 2% al 3.33% en Banco Bolivariano.

(2) Corresponde a certificados de depósito a plazo fijo con vencimientos hasta junio del 2006, con una tasa de interés anual que fluctuó del 3.50% y 5.25%. mantenido con el Banco Bolivariano.

### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	115,557	23,668
Retenciones en la fuente (*)	82,926	78,488
Otras	7,603	45,584
	<u>206,086</u>	<u>147,740</u>

(\*) Representa retenciones en la fuente que se compensan con el impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 15(e)). Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye 47,820 de retenciones en la fuente de años anteriores, la Compañía está apelando ante el Tribunal Distrital Fiscal, las resoluciones del Servicio de Rentas Internas. En opinión de la gerencia y el asesor legal, la resolución de este reclamo será favorable para la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comida y papel	125,584	113,064
Promocionales y suministros	<u>91,546</u>	<u>48,745</u>
	<u>217,130</u>	<u>161,809</u>

### 6. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	5,225,652	5,225,652
Edificios y mejoras en terrenos propios	5,678,386	5,678,386
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	1,824,931	1,232,539
Instalaciones en propiedades arrendadas	702,834	708,282
Equipos, letreros y sillas	4,835,829	3,930,575
Muebles y enseres	106,235	99,380
Equipo de computación	465,935	442,988
Vehículos	34,937	46,404
En proceso	<u>93,374</u>	<u>2,329</u>
	18,968,113	17,366,535
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>6,090,056</u>	<u>5,183,069</u>
	<u>12,878,057</u>	<u>12,183,466</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	12,183,466	12,875,329
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, neto	1,634,308	211,025
Ventas y/o bajas, neto	(2,159)	(99)
Depreciación	<u>(937,558)</u>	<u>(902,789)</u>
Saldo al final	<u>12,878,057</u>	<u>12,183,466</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de amor- tización</u>
Gastos de constitución y preoperacionales	546,849	546,849	(*)
Gastos de franquicia (Véase Nota 19)	592,250	547,250	5%
Programas de computación	134,698	130,735	20% y 33%
Otros	29,372	13,368	-
	<u>1,303,169</u>	<u>1,238,202</u>	
<b>Menos- Amortización acumulada</b>	<u>835,945</u>	<u>786,687</u>	
	<u>467,224</u>	<u>451,515</u>	

(\*) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo se encuentra totalmente amortizado.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Saldo al inicio	451,515	465,043	
<b>Más (menos):</b>			
Adiciones, neto	64,967	31,996	(*)
Amortizaciones	<u>(49,258)</u>	<u>(45,524)</u>	
Saldo al final	<u>467,224</u>	<u>451,515</u>	

(\*) Incluye 45,000 de franquicia del nuevo restaurante aperturado en el 2006.

### 8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la deuda a largo plazo representa un préstamo renovado para capital de trabajo otorgado por el ING Bank N.V., con vencimiento en octubre del 2007 y devenga una tasa de interés anual Libor más 0.75%. 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. El préstamo se encuentra garantizado por casa matriz.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2006 y 2005, la Compañía efectuó abonos al capital de la deuda por 1,000,000, en cada año.

### 9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	228,512	151,370
IVA y retenciones en la fuente	91,818	92,252
Obligaciones patronales	36,013	34,894
Sueldos y jornales	27,546	22,681
Otras	51,388	38,541
	<u>435,277</u>	<u>339,738</u>

### 10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Casa matriz:</b>		
McDonald's Restaurant Operations Inc.	1,807,149	1,270,116
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Keystone Distribution Ecuador S. A.	300,107	176,738
	<u>2,107,256</u>	<u>1,446,854</u>

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compras de inventario	5,334,808	4,140,590
Regalías (Véase Nota 19)	697,967	516,376
Franquicias (Véase Nota 19)	45,000	-
Publicidad y promociones recibidas	26,607	24,463

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Beneficios sociales	87,922	218,682	(207,113)	99,491
Obligaciones con el IESS	42,818	111,065	(105,346)	48,537
Intereses por pagar	29,020	162,732	(168,486)	23,266
Participación a trabajadores	44,544	59,017	(44,544)	59,017
	<u>204,304</u>	<u>551,496</u>	<u>(525,489)</u>	<u>230,311</u>

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.04</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>
Beneficios sociales	62,215	249,392	(223,685)	87,922
Obligaciones con el IESS	35,715	88,249	(81,146)	42,818
Intereses por pagar	20,404	134,101	(125,485)	29,020
Participación a trabajadores	33,274	44,544	(33,274)	44,544
	<u>151,608</u>	<u>516,286</u>	<u>(463,590)</u>	<u>204,304</u>

### 12. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía estaba constituido por 7,825,851 (7,719,124 en el año 2005) de acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

En el año 2006, la Compañía aumentó su capital social en 106,727 (106,727 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de utilidades retenidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de mayo del 2006.

En el año 2005, la Compañía aumentó su capital social en 85,080 (85,080 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de aportes en efectivo por 4 y capitalización de utilidades retenidas por 85,076. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre del 2005.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. 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.

### 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 constitución, diciembre de 1995.

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 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. 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.

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 191,807 y se encuentra como parte del capital social.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 731,000 y 1,616,000, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad tributable de cada año. En el cálculo del impuesto a la renta de los años 2006 y 2005, la Compañía dedujo 83,607 y 62,450 respectivamente, como pérdidas fiscales amortizables.

(e) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	302,994	219,646
<b>Más (menos)- Partidas conciliatorias:</b>		
Gastos no deducibles	31,435	32,773
Amortización de pérdidas años anteriores	(83,607)	(62,450)
Ingresos exentos	-	(2,205)
Utilidad gravable	<u>250,822</u>	<u>187,764</u>
Utilidades a reinvertir	154,960	106,727
Tasa de impuesto	15%	15%
	<u>23,244</u>	<u>16,009</u>
Utilidades que no se reinvierten	95,862	81,037
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>23,966</u>	<u>20,259</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>47,210</u>	<u>36,268</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía compensó 22,121 de retenciones en la fuente con el saldo a pagar de impuesto a la renta. Según comentarios de la gerencia, en el año 2006 se compensará el valor de 26,560 de retenciones en la fuente.

**(f) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas.

**16. Jubilación e indemnización**

**(a) 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 continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto y en opinión de la gerencia el efecto no es importante.

**(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 del 2006 y 2005, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 17. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Regalías (Véase Nota 19)	697,967	516,376
Sueldos y beneficios	344,531	288,487
Honorarios	328,214	309,020
Impuestos	61,072	66,439
Viajes	44,152	33,337
Depreciación	40,193	27,544
Servicios básicos	37,606	29,820
Arrendamiento mercantil	36,424	41,728
Amortización	27,410	45,524
Alquiler oficina	7,686	16,648
Otros	107,420	108,862
	<u>1,732,675</u>	<u>1,483,785</u>

### 18. Otros gastos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comisiones pagadas	98,311	82,077
Gastos funcionarios	27,671	16,617
Intereses ganados	(68,216)	(47,787)
Otros ingresos	(2,027)	26,702
	<u>55,739</u>	<u>77,609</u>

### 19. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se registraron 697,967 y 516,376 por concepto de regalías.

### **20. Reclasificación de cifras del año 2005**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2006.