

49495
OK

20 de mayo del 2008
074-08-M

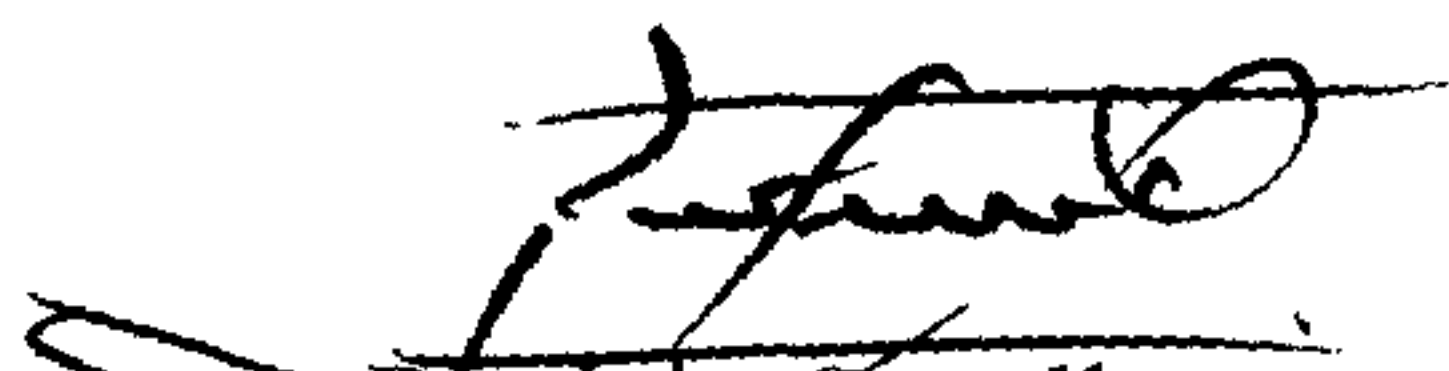
Abogado
Juan Trujillo Espinel
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

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 2007, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Patricio Cevallos
Socio



Adjunto lo indicado

Copia para: Arcgold del Ecuador S. A.

49495

Arcgold del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
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

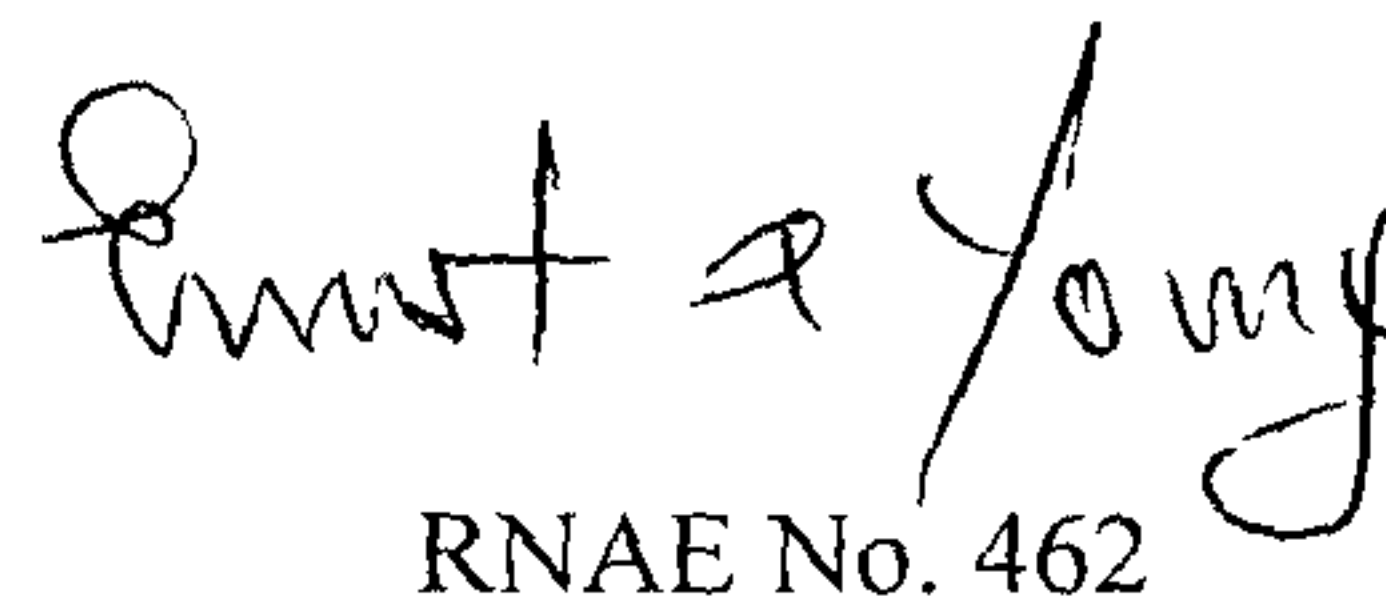
Notas a los estados financieros



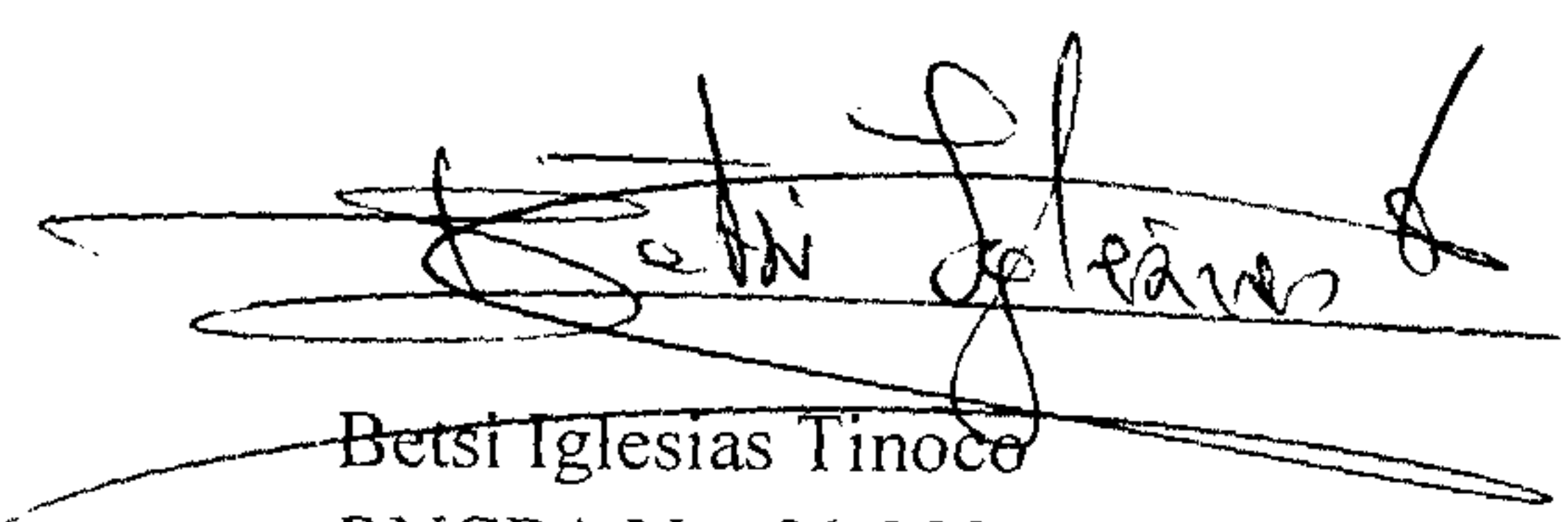
Informe de los auditores independientes

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 LatAm, LLC de E.U.A. en el año 2007 y de McDonald's Restaurant Operations Inc. de E.U.A. en el año 2006) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 de 2007 y 2006, 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 Tinoce
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
13 de mayo de 2008

Arcgold del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		552,002	211,113
Inversiones temporales	3	700,001	638,348
Cuentas por cobrar	4	153,067	206,086
Inventarios	5	269,336	217,130
Gastos pagados por anticipado		30,461	18,852
Total activo corriente		1,704,867	1,291,529
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	6	12,972,807	12,878,057
Cargos diferidos	7	549,067	467,224
Total activo		15,226,741	14,636,810
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	-	2,000,000
Cuentas por pagar	9	394,518	435,277
Compañías relacionadas	10	455,965	2,107,256
Pasivos acumulados	11	275,713	230,311
Impuesto a la renta	15(e)	28,453	47,210
Total pasivo corriente		1,154,649	4,820,054
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	12	11,834,510	7,825,851
Reserva de capital	13	8,886,578	8,886,578
Déficit acumulado		(6,648,996)	(6,895,673)
Total patrimonio de los accionistas		14,072,092	9,816,756
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,226,741	14,636,810

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 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ventas netas	2(f)	15,866,694	13,339,880
Costo de ventas		(13,215,618)	(11,026,723)
Utilidad bruta		2,651,076	2,313,157
Gastos de operación- Administración	17	(1,976,770)	(1,732,675)
Utilidad en operación		674,306	580,482
Otros gastos:			
Financieros		(42,619)	(162,732)
Otros, neto	18	(72,787)	(55,739)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		558,900	362,011
Provisión para participación a trabajadores	2(g)	(83,835)	(59,017)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		475,065	302,994
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 15(e)	(73,455)	(47,210)
Utilidad neta		401,610	255,784
Utilidad neta por acción	2(i)	0.04	0.03

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 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Déficit acumulado		
			Reserva legal	Pérdidas acumu- ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7,719,124	8,886,578	21,311	(7,066,041)	(7,044,730)
Más (menos)-					
Aumento de capital (Véase Nota 12)	106,727	-	-	(106,727)	(106,727)
Utilidad neta	-	-	-	255,784	255,784
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	17,218	(17,218)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7,825,851	8,886,578	38,529	(6,934,202)	(6,895,673)
Más (menos)-					
Aumento de capital (Véase Nota 12)	4,008,659	-	-	(154,959)	(154,959)
Otros ajustes	-	-	-	26	26
Utilidad neta	-	-	-	401,610	401,610
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 14)	-	-	27,114	(27,114)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	11,834,510	8,886,578	65,643	(6,714,639)	(6,648,996)

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 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	401,610	255,784
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	984,216	937,558
Amortización	49,784	49,258
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	53,019	(58,346)
(Aumento) en inventarios	(52,206)	(55,321)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(11,609)	849
(Aumento) en cargos diferidos	(131,627)	(64,967)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(40,733)	95,539
Aumento en compañías relacionadas	198,709	660,402
Aumento en pasivos acumulados (1)	45,402	26,007
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(18,757)	10,942
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,477,808</u>	<u>1,857,705</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(1,078,966)	(1,632,149)
Disminución en inversiones temporales	-	1,500,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,078,966)</u>	<u>(132,149)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de la deuda a largo plazo	(2,000,000)	(1,000,000)
Aportes en efectivo	2,003,700	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>3,700</u>	<u>(1,000,000)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>402,542</u>	<u>725,556</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	849,461	123,905
Saldo al final del año	<u>1,252,003</u>	<u>849,461</u>

(1) Durante el año 2007 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 65,652, por participación a trabajadores 59,017 y por intereses 64,325 (40,707, 44,544 y 168,486 en el año 2006, respectivamente).

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 2007 y 2006

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 quince restaurantes establecidos en el país. La Compañía es una subsidiaria de LatAm, LLC una compañía de E.U.A. en el año 2007 y de McDonald's Restaurant Operations Inc., una compañía de E.U.A. en el año 2006. 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-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. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.IC1.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 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 corresponden a depósitos a plazo registrados 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.

(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. 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>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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) 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.

(g) Participación a trabajadores-

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

(h) Impuesto a la renta-

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

(i) Utilidad neta por acción-

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

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Fondos de inversión	-		638,348 (1)
Certificados de depósito	<u>700,001</u>	(2)	<u>-</u>
	<u>700,001</u>		<u>638,348</u>

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

(2) Corresponde a certificado de depósito a plazo fijo mantenido con el Banco Internacional, con vencimientos hasta enero de 2008, con una tasa de interés anual del 5.60%.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	46,981	115,557
Retenciones en la fuente (*)	48,777	82,926
Otras	<u>57,309</u>	<u>7,603</u>
	<u>153,067</u>	<u>206,086</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluye 47,820 de retenciones en la fuente de los años 2000 al 2002. La Compañía está apelando ante el Tribunal Distrital Fiscal las resoluciones del Servicio de Rentas Internas, para que estos impuestos le sean devueltos. En opinión de la gerencia y el asesor legal, la resolución de este reclamo será favorable para la Compañía.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comida y papel	179,405	125,584
Promocionales y suministros	89,931	91,546
	<u>269,336</u>	<u>217,130</u>

6. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	5,225,652	5,225,652
Edificios y mejoras en terrenos propios	5,871,901	5,678,386
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	2,287,516	1,806,319
Instalaciones en propiedades arrendadas	688,432	688,432
Equipos, letreros y sillas	5,161,180	4,835,830
Muebles y enseres	107,602	106,234
Equipo de computación	529,285	465,935
Vehículos	34,937	34,937
En proceso	140,618	126,388
	<u>20,047,123</u>	<u>18,968,113</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(7,074,316)</u>	<u>(6,090,056)</u>
	<u>12,972,807</u>	<u>12,878,057</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	12,878,057	12,183,466
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,078,966	1,634,308
Ventas y/o bajas, neto	-	(2,159)
Depreciación	(984,216)	(937,558)
Saldo al final	<u>12,972,807</u>	<u>12,878,057</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006	Tasa anual de amor- tización
Gastos de franquicia (Véase Nota 19) (1)	682,250	592,250	5%
Programas de computación	180,775	134,698	20% y 33%
Otros	24,922	29,372	-
	887,947	756,320	
Menos- Amortización acumulada	(338,880)	(289,096)	
	549,067	467,224	

(1) Corresponde al pago por el uso de la licencia y marca de McDonald's que incluye asesoramiento técnico por un monto único de 45,000 por cada restaurante establecido en el Ecuador. Los nuevos restaurantes en el año 2007 fueron en la ciudad de Quito (El Condado) y en Guayaquil (Terminal Terrestre).

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio	467,224	451,515
Más (menos):		
Adiciones, neto (*)	131,627	64,967
Amortizaciones	(49,784)	(49,258)
Saldo al final	549,067	467,224

(*) Incluye 90,000 de franquicias de 2 nuevos restaurantes aperturados durante el año 2007 en las ciudades de Guayaquil y Quito.

8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2006, la deuda a largo plazo representó un préstamo renovado para capital de trabajo otorgado por el ING Bank N.V., con vencimiento en octubre de 2007, y que devengó intereses calculados a la tasa de interés anual Libor más 0.75%. El contrato de préstamo se da por

Notas a los estados financieros (continuación)

terminado si McDonald's Restaurant Operations Inc., deja de ser accionista de la Compañía o su participación disminuye. El préstamo se encontraba garantizado por casa matriz.

En mayo de 2007, la Compañía canceló en forma anticipada el préstamo incluyendo capital más intereses por 2,003,700, cuyo vencimiento era en octubre de 2007. El pago se realizó con fondos provenientes de aportes de los accionistas, los cuales fueron destinados para aumento de capital. Esta pre-cancelación se originó debido a que en julio de 2007, la Compañía cambió de accionistas de McDonald's Restaurant Operations Inc. de E.U.A. a LatAm, LLC de E.U.A.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	122,220	228,512
IVA y retenciones en la fuente	188,995	91,818
Obligaciones patronales	40,278	36,013
Sueldos y jornales	25,275	27,546
Otras	17,750	51,388
	<u>394,518</u>	<u>435,277</u>

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
McDonald's Restaurant Operations Inc.	144,420	1,807,149
Keystone Distribution Ecuador S. A.	292,226	300,107
Arcos Dorados S. A.	19,319	-
	<u>455,965</u>	<u>2,107,256</u>

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de inventario	7,031,651	5,334,808
Regalías (Véase Nota 19)	744,236	697,967
Franquicias (Véase Nota 19)	90,000	45,000
Opciones de acciones	55,657	27,671
Publicidad y promociones recibidas	19,966	26,607
Copa del mundo (World cup)	<u>10,385</u>	<u>11,357</u>

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

11. Pasivos acumulados

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.06</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.07</u>
Beneficios sociales	99,491	303,316	(278,635)	124,172
Obligaciones con el IESS	48,537	116,212	(99,271)	65,478
Intereses por pagar	23,266	43,287	(64,325)	2,228
Participación a trabajadores	<u>59,017</u>	<u>83,835</u>	<u>(59,017)</u>	<u>83,835</u>
	<u>230,311</u>	<u>546,650</u>	<u>501,248</u>	<u>275,713</u>

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

	<u>Saldo 31.12.05</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 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	<u>44,544</u>	<u>59,017</u>	<u>(44,544)</u>	<u>59,017</u>
	<u>204,304</u>	<u>551,496</u>	<u>(525,489)</u>	<u>230,311</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social de la Compañía estaba constituido por 11,834,510 (7,825,851 en el año 2006) de acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

En mayo, agosto y septiembre del año 2007, la Compañía aumentó su capital social en 4,008,659 (4,008,659 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de aporte en efectivo por 2,003,700, compensación de crédito por 1,850,000 y con la capitalización de utilidades retenidas por un monto de 154,959. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 22 de mayo, 15 de agosto y el 21 de septiembre de 2007.

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 de 2006.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. 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 de 2007 y 2006, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 346,766 y 191,807, respectivamente, y se encuentra como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 161,849 y 731,936 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 2007 y 2006, la Compañía dedujo 130,477 y 83,607 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	475,065	302,994
Más (menos)- Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	46,841	31,435
Amortización de pérdidas años anteriores	(130,477)	(83,607)
Utilidad gravable	<u>391,429</u>	<u>250,822</u>
Utilidades a reinvertir	244,020	154,960
Tasa de impuesto	<u>15%</u>	<u>15%</u>
	<u>36,603</u>	<u>23,244</u>
Utilidades que no se reinvierten	147,409	95,862
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>36,852</u>	<u>23,966</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>73,455</u>	<u>47,210</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	73,455	47,210
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(45,002)</u>	<u>(26,560)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>28,453</u>	<u>20,650</u>

(f) Reformas a las regulaciones sobre precios de transferencia-

En el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, se publicó la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas que modifica el alcance y contenido del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, entre otras disposiciones establece lo siguiente:

- Presentación del Anexo de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 1,000,000.
- Presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 5,000,000.

- A criterio de la Administración Tributaria podrá solicitar información sobre transacciones con partes relacionadas locales o del exterior.

(g) **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos de 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del Estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

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 de 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 de 2007 y 2006, 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 de 2007 y 2006, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

Durante los años 2007 y 2006, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Regalías (Véase Nota 19)	744,236	697,967
Sueldos y beneficios	433,150	344,531
Honorarios	277,159	328,214
Impuestos	63,594	61,072
Viajes	47,681	44,152
Servicios básicos	43,531	37,606
Amortización	30,362	27,410
Depreciación	24,200	40,193
Arrendamiento mercantil	24,807	36,424
Alquiler de oficina	8,815	7,686
Otros	<u>279,235</u>	<u>107,420</u>
	<u>1,976,770</u>	<u>1,732,675</u>

18. Otros gastos

Durante los años 2007 y 2006, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones pagadas	117,620	98,311
Gastos funcionarios	-	27,671
Intereses ganados	(17,373)	(68,216)
Otros ingresos	<u>(27,460)</u>	<u>(2,027)</u>
	<u>72,787</u>	<u>55,739</u>

19. Contrato de franquicia y regalía

En noviembre de 1997, la Compañía suscribió un contrato con McDonald's Restaurant Operations Inc. 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.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se registraron 744,236 y 697,967 por concepto de regalías.