



Arcgold del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Arcgold del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
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

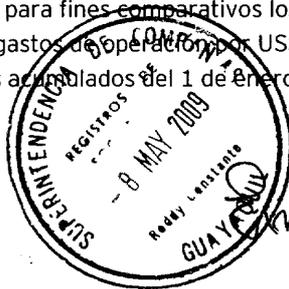
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

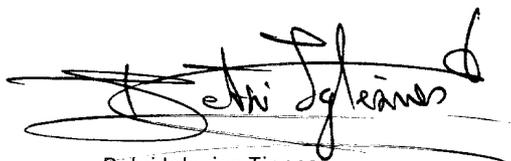
Informe de los auditores independientes

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.) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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.
4. Como se indica en las Notas 16(a) y 20 a los estados financieros adjuntos, la Compañía adoptó la política contable de provisionar la reserva para jubilación patronal en el año 2008, como parte de los beneficios para los empleados. La Compañía registró la provisión de jubilación patronal como si ésta hubiera estado vigente desde el inicio, por lo cual restableció para fines comparativos los saldos del año 2007, registrando los gastos de ese año como costo de venta y gastos de operación por US\$ 76,238 y la diferencia por US\$ 193,341 afectando a los saldos de resultados acumulados del 1 de Enero de 2007.



Ernst & Young
RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
5 de mayo de 2009

Arcgold del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007 (1)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		291,038	552,002
Inversiones temporales	3	155,751	700,001
Cuentas por cobrar	4	549,077	153,067
Inventarios	5	367,448	269,336
Gastos pagados por anticipado		25,554	30,461
Total activo corriente		1,388,868	1,704,867
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	6	13,614,528	12,972,807
Cargos diferidos	7	547,202	524,145
Otros activos		28,184	24,922
Total activo		15,578,782	15,226,741
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	505,620	394,518
Compañías relacionadas	9	277,631	455,965
Pasivos acumulados	10	379,047	275,713
Impuesto a la renta	15(e)	109,544	28,453
Total pasivo corriente		1,271,842	1,154,649
Reserva para jubilación	16 (a)	429,911	269,579
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	12,078,533	11,834,510
Reserva de capital	12	8,886,578	8,886,578
Déficit acumulado		(7,088,082)	(6,918,575)
Total patrimonio de los accionistas		13,877,029	13,802,513
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,578,782	15,226,741

(1) Saldos restablecidos.


Jose 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 resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007 (1)
Ventas netas	2(g)	21,020,503	15,866,694
Costo de ventas		(17,711,209)	(13,250,114)
Utilidad bruta		3,309,294	2,616,580
Gastos de operación- Administración	17	(2,580,639)	(2,018,512)
Utilidad en operación		728,655	598,068
Otros gastos:			
Financieros		(798)	(42,619)
Otros, neto	18	(127,771)	(72,787)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		600,086	482,662
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 10	(90,013)	(83,835)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		510,073	398,827
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 15(e)	(109,544)	(73,455)
Utilidad neta		400,529	325,372
Utilidad neta por acción	2(j)	0.03	0.03

(1) Saldos restablecidos.


José Luis Salazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Mayra Chilan
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

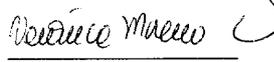
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Déficit acumulado		
			Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006 , como fue reportado	7,825,851	8,886,578	38,529	(6,934,202)	(6,895,673)
Menos: Ajuste a periodos anteriores (Véase Notas 16 (a) y 20)	-	-	-	(193,341)	(193,341)
Saldo al 31 de diciembre de 2006 , como fue ajustado	7,825,851	8,886,578	38,529	(7,127,543)	(7,089,014)
Más (menos):					
Aumento de capital (Véase Nota 11)	4,008,659	-	-	(154,959)	(154,959)
Otros ajustes	-	-	-	26	26
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	27,114	(27,114)	-
Utilidad neta (1)	-	-	-	325,372	325,372
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(1) 11,834,510	8,886,578	65,643	(6,984,218)	(6,918,575)
Más (menos):					
Aumento de capital (Véase Nota 11)	244,023	-	-	(244,023)	(244,023)
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	(326,013)	(326,013)
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 13)	-	-	40,053	(40,053)	-
Utilidad neta	-	-	-	400,529	400,529
Saldo al 31 de diciembre de 2008	12,078,533	8,886,578	105,696	(7,193,778)	(7,088,082)

(1) Saldos restablecidos.


 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

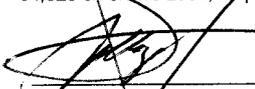
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

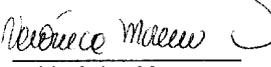
Expresados en Dólares de E.U.A.

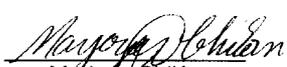
	<u>2008</u>	<u>2007 (1)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	400,529	325,372
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	1,091,768	1,034,000
Jubilación patronal	160,332	76,238
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(222,023)	53,019
(Aumento) en inventarios	(98,112)	(52,206)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	4,907	(11,609)
(Aumento) en cargos diferidos y otros activos	(70,188)	(136,077)
(Aumento) disminución en otros activos	(3,262)	4,450
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	111,102	(40,733)
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(178,334)	198,709
Aumento en pasivos acumulados (2)	103,334	45,402
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (2)	81,091	(18,757)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,381,144</u>	<u>1,477,808</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(1,686,358)</u>	<u>(1,078,966)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de la deuda a largo plazo	-	(2,000,000)
Aportes en efectivo	-	2,003,700
Préstamo otorgado	(173,987)	
Dividendos pagados	<u>(326,013)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(500,000)</u>	<u>3,700</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(805,214)</u>	<u>402,542</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>1,252,003</u>	<u>849,461</u>
Saldo al final del año	<u>446,789</u>	<u>1,252,003</u>

(1) Saldos restablecidos.

(2) Durante el año 2008 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 243,882 y por participación a trabajadores 83,835 (65,652, y 64,325 en el año 2007, respectivamente y 59,017 por intereses).


José Luis Salazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chila
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 2008 y 2007

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 dieciséis restaurantes establecidos en el país. La Compañía es una subsidiaria de LatAm, LLC 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-Ecuador.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 fondos de inversión que están 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.

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. 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<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.

(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, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, 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 patronal se carga a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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) Utilidad neta por acción-

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

(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 de 2008 y 2007, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Fondos de inversión	155,751 (2)	-	
Certificados de depósito	-	700,001	(1)
	<u>155,751</u>	<u>700,001</u>	

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

(2) Corresponde a fondos de inversión a la vista en el Banco Bolivariano, a una tasa de interés anual de 3%.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	45,062	46,981
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	173,987	-
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta (*)	216,386	48,777
Otras	113,642	57,309
	<u>549,077</u>	<u>153,067</u>

(*) Al 31 diciembre de 2008, incluye 139,252 de pago de anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente del año 2008 por 76,177. Al 31 de diciembre de 2007, incluye 47,820 de retenciones en la fuente de los años 2000 al 2002, las cuales fueron registradas en gastos del año 2008.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comida y papel	310,110	179,405
Promocionales y suministros	57,338	89,931
	<u>367,448</u>	<u>269,336</u>

6. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	5,225,652	5,225,652
Edificios y mejoras en terrenos propios	6,292,503	5,871,901
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	2,690,637	2,287,516
Instalaciones en propiedades arrendadas	688,432	688,432
Equipos, letreros y sillas	6,106,377	5,161,180
Muebles y enseres	119,820	107,602
Equipo de computación	555,017	529,285
Vehículos	50,243	34,937
En proceso	4,801	140,618
	<u>21,733,482</u>	<u>20,047,123</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(8,118,954)</u>	<u>(7,074,316)</u>
	<u>13,614,528</u>	<u>12,972,807</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	12,972,807	12,878,057
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,686,358	1,078,966
Depreciación	<u>(1,044,637)</u>	<u>(984,216)</u>
Saldo al final	<u>13,614,528</u>	<u>12,972,807</u>

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de amor- tización</u>
Gastos de franquicia (1)	727,250	682,250	5%
Programas de computación	205,963	180,775	20% y 33%
	933,213	863,025	
Menos- Amortización acumulada	<u>(386,011)</u>	<u>(338,880)</u>	
	<u>547,202</u>	<u>524,145</u>	

(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 (Véase Nota 19). Un nuevo restaurante en el año 2008 fue aperturado en la ciudad de Quito (El Recreo).

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	549,067	467,224
Más (menos):		
Adiciones, neto (*)	73,450	131,627
Amortizaciones	<u>(47,131)</u>	<u>(49,784)</u>
Saldo al final	<u>575,386</u>	<u>549,067</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Incluye 45,000 de franquicia de un nuevo restaurante aperturado durante el año 2008 en la ciudad de Quito.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	196,696	122,220
IVA y retenciones en la fuente	170,949	188,995
Obligaciones patronales	27,781	40,278
Sueldos y jornales	35,119	25,275
Otras	75,075	17,750
	<u>505,620</u>	<u>394,518</u>

9. Compañías relacionadas y casa matriz

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas y casa matriz fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por pagar:		
McDonald's Restaurant Operations Inc. (USA)	75,674	144,420
Keystone Distribution Ecuador S. A.	154,923	292,226
Arcos Dorados S. A. (Argentina)	47,034	19,319
	<u>277,631</u>	<u>455,965</u>
Por cobrar:		
Arcos Dorados B.V. (USA) (1)	<u>173,987</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al saldo de un préstamo con vencimiento en octubre de 2009 que genera interés a la tasa Libor más 1.50 por 500,000 otorgado en octubre de 2008. Este préstamo fue cancelado parcialmente con los dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por 326,013. (Véase Nota 14).

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de inventario	9,403,756	7,031,651
Regalías (Véase Nota 19)	992,143	744,236
Mark Up	380,848	338,706
Franquicias (Véase Nota 19)	45,000	90,000
Opciones de acciones	-	55,657
Publicidad y promociones recibidas	-	19,966
Copa del mundo (World Cup)	14,808	10,385
Centro de Servicios Compartidos (Véase Nota 19)	128,213	96,016
Reembolso de gastos	63,990	-

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

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>
Beneficios sociales	124,172	484,208	(418,214)	190,166
Obligaciones con el IESS	65,478	142,450	(109,060)	98,868
Intereses por pagar	2,228	-	(2,228)	-
Participación a trabajadores	83,835	90,013	(83,835)	90,013
	<u>275,713</u>	<u>716,671</u>	<u>(613,337)</u>	<u>379,047</u>

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>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	59,017	83,835	(59,017)	83,835
	<u>230,311</u>	<u>546,650</u>	<u>(501,248)</u>	<u>275,713</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Compañía estaba constituido por 12,078,533 (11,834,510 en el año 2007) de acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

En agosto de 2008, la Compañía aumentó su capital social en 244,023 (244,023 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), con la capitalización de utilidades retenidas. La escritura pública fue inscrita en el registro mercantil el 11 de agosto de 2008.

En mayo, agosto y septiembre de 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 fueron inscritas en el registro mercantil el 22 de mayo, 15 de agosto y el 21 de septiembre de 2007 respectivamente.

12. 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.

13. 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.

14. Dividendos pagados

En diciembre de 2008, según Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó el pago de dividendos por 326,013 correspondientes a las utilidades de los años 2004 al 2007. Estos dividendos con autorización de LatAm, LLC se usaron para cancelar una parte del préstamo otorgado a Arcos Dorados B.V. (Véase Nota 9).

Notas a los estados financieros (continuación)

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. 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 2008 y 2007, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 590,786 y 346,766, 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, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por 161,849. 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.

Durante el año 2007, la Compañía amortizó pérdidas acumuladas de años anteriores por 130,477 en la determinación del impuesto a la renta.

(e) 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 2008 y 2007 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta según estados de resultados	510,073	398,827
Más- Ajuste a resultados del año 2007 (Véase Nota 20)	<u>-</u>	<u>76,238</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta según declaración	510,073	475,065
Más (menos)- Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	72,290	46,841
Amortización de pérdidas fiscales	<u>-</u>	<u>(130,477)</u>
Utilidad gravable	<u>582,363</u>	<u>391,429</u>
Utilidades a reinvertir	360,478	244,020
Tasa de impuesto	<u>15%</u>	<u>15%</u>
	<u>54,072</u>	<u>36,603</u>
Utilidades que no se reinvierten	221,885	147,409
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>55,472</u>	<u>36,852</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>109,544</u>	<u>73,455</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	109,544	73,455
Menos- Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta	<u>(215,429)</u>	<u>(45,002)</u>
Impuesto a la renta (a favor) por pagar (1)	<u>(105,885)</u>	<u>28,453</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2008, 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. En el año 2007, la Compañía si efectuó la compensación de las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta.

- (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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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) Reformas legales-

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos-**
Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.
- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**
A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

16. Reserva para 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, a partir del año 2008.

Como producto de dicho estudio se determinó un pasivo de 429,911 al 31 de diciembre de 2008 y este registro se efectuó en el año 2008 y anteriores, como si la política contable de registro hubiera estado en vigencia desde el inicio, contabilizando con cargo a los resultados de los años 2008 y 2007 el valor de 160,332 y 76,238, respectivamente, dentro de los rubros costo de ventas y gastos administrativos según corresponda y 193,341 a los resultados acumulados al 1 de enero 2007. La Compañía registró el 100% del valor de jubilación patronal establecido en el estudio actuarial mencionado. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, expuestos en forma comparativa fueron modificados a fin de exponer el registro del mencionado pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	269,579	193,341
Más- Provisiones	160,332	76,238
Saldo al final	<u>429,911</u>	<u>269,579</u>

(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 2008 y 2007, 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

Durante los años 2008 y 2007, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Regalías (Véase Nota 19)	992,143	744,236
Sueldos y beneficios	493,048	433,150
Honorarios	314,746	277,159
Impuestos	117,722	63,594
Viajes	70,424	47,681
Jubilación patronal	87,785	41,742
Servicios básicos	37,946	43,531
Amortización	35,612	30,362
Depreciación	49,827	24,200
Arrendamiento mercantil	28,922	24,807
Alquiler de oficina	13,833	8,815
Otros	338,631	279,235
	<u>2,580,639</u>	<u>2,018,512</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Otros gastos

Durante los años 2008 y 2007, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones pagadas	159,825	117,620
Intereses ganados	(20,893)	(17,373)
Otros ingresos	(11,161)	(27,460)
	<u>127,771</u>	<u>72,787</u>

19. Contratos y compromisos

Contrato de regalías-

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 2008 y 2007 se registraron 992,143 y 744,236 por concepto de regalías.

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 6,321. En este acuerdo se establecieron 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 reporting contable
- Administración de activos fijos
- Reporting

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se registraron 128,213 y 96,016 por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos.

20. Ajustes del año 2007

Como resultado del registro de la provisión para jubilación patronal a partir del año 2008, la Compañía restableció los estados financieros del año 2007, incorporando como gastos del año 76,238 por este concepto.