

Argold del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes**



Arcgold del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Información corporativa	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas.....	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo.....	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Inventarios.....	6
d) Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos.....	6
e) Arrendamientos	7
f) Deterioro de activos de larga duración	8
g) Activos intangibles.....	8
h) Pasivo, provisiones, pasivos y activos contingentes.....	9
i) Reconocimiento de ingresos	9
j) Reconocimiento de costos y gastos	9
k) Obligaciones por beneficios post-empleo	9
l) Pago basados en acciones.....	10
m) Impuestos	10
n) Eventos subsecuentes.....	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	12
5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes.....	14
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación de estados de resultados integrales.....	14
b) NIC 12 Impuesto a la renta, aplicable para los períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2012.....	14
c) NIC 19 Beneficios a empleados (revisada en el 2011).....	14
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011).....	14
e) NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011).....	14



f) NIIF 7 Instrumentos financieros.....	15
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición.....	15
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados.....	15
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos.....	15
j) NIIF 12 Revelaciones en interés en otras entidades.....	15
k) NIIF 13 Medición del valor razonable.....	16
6. Adopción por primera vez de las NIIF.....	16
6.1. Reconciliación del estado de situación financiera.....	17
6.2. Reconciliación del estado de resultados integrales.....	19
6.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio.....	20
6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo.....	21
6.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales.....	21
7. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	24
8. Equivalentes de efectivo.....	24
9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.....	25
10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.....	25
11. Inventarios.....	25
12. Propiedades, Instalaciones, mejoras, mobiliario y equipo.....	26
13. Activos intangibles.....	27
14. Acreedores comerciales.....	28
15. Provisiones.....	28
16. Partes relacionadas.....	29
17. Beneficios a empleados.....	32
18. Impuestos.....	33
a) Situación tributaria.....	33
b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	33
c) Tasas del impuesto a la renta.....	34
d) Anticipo del impuesto a la renta.....	34
e) Dividendos en efectivo.....	34
f) Impuesto a la salida de divisas (ISD).....	35
g) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos.....	35
h) Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del periodo.....	36
i) Impuesto diferido.....	36
j) Tasa efectiva.....	37
19. Reformas tributarias.....	38
20. Obligación por beneficio post empleo.....	38
21. Capital social.....	40
22. Utilidades retenidas.....	40
23. Gastos de administración.....	41



24. Gastos de ventas	41
25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros	42
a) Estructura de gestión de riesgos	42
b) Mitigación de riesgos	42
26. Valor razonable	44
27. Contratos	45
a) Acuerdo de nivel de servicios	45
b) Servicios técnicos especializados	46
c) Contrato de arriendo	46
d) Contrato de arrendamiento de oficinas administrativas	46
28. Eventos subsecuentes	46



Informe de los auditores independientes

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

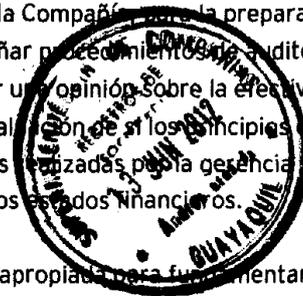
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Arcgold del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de LatAm, LLC de E.U.A.), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Arcgold del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1 (Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 1). Los efectos de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
11 de junio de 2012



Arcgold del Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

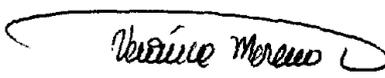
Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 y 8	950,551	392,727	839,459
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	633,867	1,814,507	501,762
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	113,441	87,297	92,058
Impuestos por cobrar	18(g)	129,987	231,832	223,056
Inventarios, neto	11	512,041	376,616	380,307
Gastos anticipados		127,342	166,369	17,606
Total activos corrientes		2,467,229	3,069,348	2,054,248
Activos no corrientes:				
Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos, neto	12	17,094,392	15,878,201	15,370,863
Activos intangibles	13	527,576	513,838	535,671
Otros activos		63,770	41,176	39,559
Total activos no corrientes		17,685,738	16,433,215	15,946,093
Total activos		20,152,967	19,502,563	18,000,341




 José Luis Sarazar
 Presidente


 Verónica Moreno
 Contralor


 Marjorie Chilan
 Contadora General

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

Arcgold del Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
Pasivos y patrimonio			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
Pasivos corrientes:				
Acreeedores comerciales	14	470,458	301,787	280,690
Provisiones	15	262,675	248,347	93,499
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	580,423	397,835	379,171
Beneficios a empleados	17	882,314	855,896	524,166
Impuestos por pagar	18 (g)	263,362	215,533	173,560
Arrendamiento financiero		49,925	71,174	32,376
Total pasivos corrientes		2,509,157	2,090,572	1,483,462
Pasivo no corriente:				
Pasivo por impuesto diferido, neto	18 (i)	482,735	482,735	541,061
Obligación por beneficios post-empleo	20	529,331	411,688	358,072
Total pasivo no corriente		1,012,066	894,423	899,133
Total pasivos		3,521,223	2,984,995	2,382,595
Patrimonio:				
Capital social	21	12,899,439	12,899,439	12,439,012
Utilidades retenidas	22	3,732,305	3,618,129	3,178,734
Total patrimonio de los accionistas		16,631,744	16,517,568	15,617,746
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		20,152,967	19,502,563	18,000,341




 José Luis Salazar
 Presidente


 Verónica Moreno
 Contralor


 Marjorie Chilán
 Contadora General

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

Arcgold del Ecuador S. A.

Estado de resultados integrales

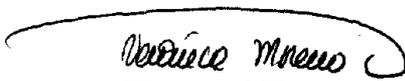
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
			(Véase Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias	3(i)	29,970,010	26,697,129
Ingresos financieros		80,520	51,275
Costo de ventas		<u>(22,962,482)</u>	<u>(20,657,077)</u>
Utilidad bruta		7,088,048	6,091,327
Gastos de administración	23	(3,131,681)	(2,431,185)
Gasto de ventas	24	(2,915,740)	(2,582,504)
Pérdidas por deterioro en edificios y mejoras en terrenos arrendados		<u>(88,628)</u>	-
Utilidad antes de impuestos		951,999	1,077,637
Impuesto a la renta	18(h)	(257,861)	(177,816)
Resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos		<u>694,138</u>	<u>899,822</u>




José Luis Salazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chlián
Contadora General

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

Arcgold del Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

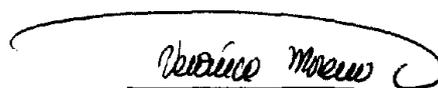
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total	Total
				Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas		
Saldo al 1 de enero de 2010 (Véase Nota 6)	12,439,012	1,692,800	156,854	1,181,904	147,176	3,178,734	15,617,746
Más (menos):							
Aumento de capital (Véase Nota 20)	460,427	-	-	-	(460,427)	(460,427)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	64,440	-	(64,440)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	899,822	899,822	899,822
Saldo al 31 de diciembre de 2010	12,899,439	1,692,800	221,294	1,181,904	522,130	3,618,129	16,517,568
Más (menos):							
Pago de dividendos (Véase Nota 20)	-	-	-	-	(579,962)	(579,962)	(579,962)
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas	-	-	69,414	-	(69,414)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	694,138	694,138	694,138
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12,899,439	1,692,800	290,708	1,181,904	566,893	3,732,305	16,631,744




 José Luis Salazar
 Presidente


 Verónica Moreno
 Contralor


 Marcela Chila
 Contadora General

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

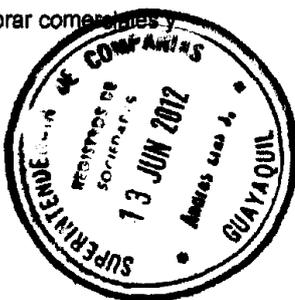
Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

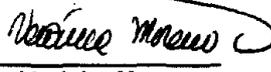
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		(Véase Nota 6)
Utilidad antes de impuestos	951,999	1,077,638
Ajustes que no requieren efectivo para reconciliar la utilidad antes de impuestos con el flujo de efectivo neto-		
Depreciación de instalaciones, mejoras, mobiliario y equipo	993,399	924,835
Amortización de activos intangibles	65,511	62,333
Deterioro de instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos	88,628	-
Reverso de provisión para inventario obsoleto	-	(12,952)
Obligaciones por beneficio post-empleo, neto	117,643	53,616
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en gastos anticipados	39,027	(148,763)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(26,144)	4,761
Disminución en impuestos por cobrar	268,742	222,099
(Aumento) en otros activos	(22,594)	(1,617)
(Aumento) disminución en inventarios	(135,425)	16,643
Aumento en acreedores comerciales	168,671	21,097
Aumento en provisiones	14,328	154,848
Aumento en impuestos por pagar	47,829	41,973
Aumento en partes relacionadas	182,588	18,664
Aumento en beneficios a empleados	28,418	331,730
Impuesto a la renta pagado	(424,758)	(467,017)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	<u>2,355,862</u>	<u>2,299,888</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de instalaciones, mejoras, mobiliario y equipo, neto	(2,298,218)	(1,432,173)
(Aumento) en activos intangibles	(79,249)	(40,500)
(Disminución) aumento en arrendamiento financiero	(21,249)	38,798
Disminución (aumento) en inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,180,640	(1,312,745)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,218,076)</u>	<u>(2,746,620)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(579,962)	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>557,824</u>	<u>(446,732)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	392,727	839,459
Saldo al final del año	<u>950,551</u>	<u>392,727</u>




José Luis Salazar
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marijori Chila
Contadora General

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 de 2011

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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 veinte restaurantes establecidos en el país.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en 1997. La dirección registrada de la Compañía es en Av. 6 de diciembre, S/N, Av. Patria frente al parque El Ejido, Quito-Ecuador. La dirección operativa de la Compañía es las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena Edificio Hamburgo piso 3, Guayaquil-Ecuador.

Arcgold del Ecuador S. A. es una subsidiaria de LatAm, LLC una compañía de E.U.A. que a su vez es su subsidiaria de Arcos Dorados B.V. de Holanda.

Los estados financieros de Arcgold del Ecuador S. A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fueron autorizados por la Gerencia para su emisión el 31 de mayo de 2012.

2. BASES DE PRESENTACION

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board. IASB por sus siglas en ingles), vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios y Prácticas de Contabilidad generalmente aceptadas (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la Información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación por beneficio post-empleo que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.



Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) **Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) **Instrumentos financieros-**

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento y medición Inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

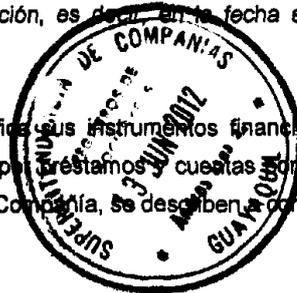
Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

A la fecha en los estados financieros la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: activo por préstamos y cuentas por cobrar. Los aspectos más relevantes para esta categoría aplicable a la Compañía, se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros de activo y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son



Notas a los estados financieros (continuación)

individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o se transfirieron de la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

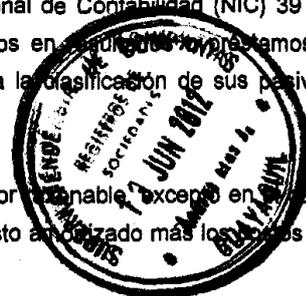
(II) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en el patrimonio neto, préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de



Notas a los estados financieros (continuación)

doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría: acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

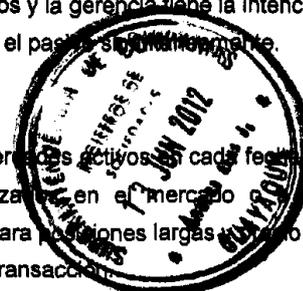
(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la



Notas a los estados financieros (continuación)

comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2011.

En la Nota 25, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a comida, papel, promociones y materiales y suministros, se valoran al costo promedio o valor neto de realización, el menor.

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

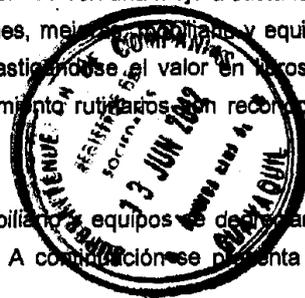
La estimación para inventarios de lento movimiento se efectúa para el inventario de muñecos y es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de antigüedad y la posibilidad de venta futura de los mismos. La provisión para inventarios de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

(d) Propiedades, instalaciones, mejoras mobiliario y equipos

Las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurrir.

Los bienes clasificados como propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Edificios y mejoras en terrenos propios	50, 30 y 20
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	20 - 15
Instalaciones en propiedades arrendadas	20 - 15
Equipos, letreros y sillas	20, 10 y 8
Muebles y enseres	8
Equipo de computación	5
Vehículos	5

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos.

Una partida de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos o la disposición que implique el derecho de usar un activo, incluso si ese derecho no se especifica *explícitamente en un acuerdo*. Para los acuerdos celebrados con anterioridad al 1 de enero de 2010, la fecha de inicio que se considera es el 1 de enero de 2010 de conformidad con la NIIF 1.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un *ratio* constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como *costos* financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si *hubiese* un *valor* razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, lo que la Compañía denomina renta escalonada.

(f) Deterioro de activos de larga duración-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliarios, equipos y activos intangibles no pueda ser recuperado.

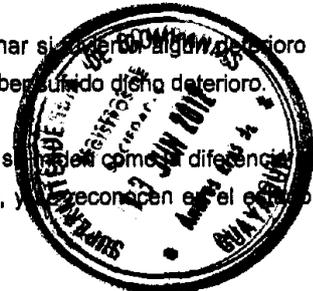
(g) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si existe algún indicio de deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se incluyen los pagos realizados por la franquicia Mc Donald's y costos de programas y licencias de software de computación, que se registran al costo y se amortizan en 10 y 3 años respectivamente.



Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Pasivos, provisiones, pasivos y activos contingentes-

Los pasivos (cuentas por pagar) corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados Integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos por ventas de productos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los costos y gastos se reconocen a la fecha que se levengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan

(k) Obligaciones por beneficios post-empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el



Notas a los estados financieros (continuación)

método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(l) Pago basado en acciones-

Durante el 2008, la Compañía implementó un "plan de incentivos a largo plazo" para recompensar a los altos ejecutivos. De acuerdo con este plan, la Compañía concedió unidades llamadas Cad's al Gerente General en el año 2008, 2009 y 2010, conforme al cual tiene derecho de recibir un pago en efectivo por el valor razonable del valor base de las acciones.

En Marzo del 2011, la Compañía adoptó el "plan de incentivo en acciones" en remplazo al plan de Incentivos a largo plazo, para atraer y retener a los profesionales altamente calificados y así promover el éxito del negocio. Este plan consiste en premios relacionados a las acciones Tipo A, que incluye: premios en forma de acciones, opciones, acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, derechos sobre la revalorización, premios por rendimiento y otros premios basados en acciones que son determinados por la junta de directores de la Compañía controlante (Arcos Dorados B.V). Este beneficio es otorgado al Gerente General. Los premios del plan anterior continuarán hasta su respectiva fecha de terminación.

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha de estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y se presentan como largo plazo.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los



Notas a los estados financieros (continuación)

estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia no ha considerado juicios significativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

La preparación de los estados financieros incluyen las siguientes estimaciones significativas utilizadas por la gerencia de la Compañía:

Vida útil de edificios, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos

Los edificios, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir, y en las diferentes

Notas a los estados financieros (continuación)

interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos. Las estimaciones realizadas por la Compañía han sido aplicadas en forma consistente en los periodos reportados.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, de las suposiciones subyacentes y de su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

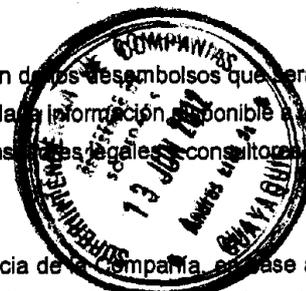
Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultoras.

Provisión para inventario obsoleto

La provisión para inventario de muñecos obsoletos es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de las promociones vigentes. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para inventario obsoleto, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en los inventarios. La provisión para inventarios de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.



Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para periodos que comienzan principalmente a partir del 1 de enero de 2012, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. La compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en la fecha efectiva de vigencia, si son aplicables.

- a) NIC 1 "Presentación de los estados financieros" - Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.
- b) NIC 12 "Impuesto a la renta", aplicable para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012 - Según la NIC 12, una entidad debe medir el impuesto a la renta diferido en relación a un activo según si la entidad espera recuperar el valor en libros del activo mediante su uso o venta. La enmienda introduce un supuesto de que la recuperación del valor en libros normalmente será mediante la venta. No se espera que la enmienda tenga un impacto sobre los estados de resultados integrales de la Compañía.
- c) NIC 19 "Beneficios a empleados": Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación - La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- d) NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" (revisada en el año 2011) - Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a las disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- e) NIC 28 "Inversiones en asociados y negocios conjuntos" (revisada en el año 2011) - Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de



Notas a los estados financieros (continuación)

enero de 2013.

- f) NIIF 7 "Instrumentos Financieros" - Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros; la modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de baja, con el fin de proporcionar al usuario del estado financiero de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- g) NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición", aplicable para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015: Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.
- h) NIIF 10 "Estados financieros consolidados" - Reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. La NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- i) NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos
La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando el método de participación para propósitos de consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo porque eligió la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.
- j) NIIF 12 - Revelaciones en interés en otras entidades
NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros, así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en

Notas a los estados financieros (continuación)

las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

- k) NIIF 13 "Medición a valor razonable", emitido en mayo de 2011 - Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para períodos de hasta e incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros en conformidad con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

En consecuencia, la Compañía ha preparado estos estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables durante los períodos que terminan en o después del 31 de diciembre de 2011, junto con los datos del período comparativo finalizado el 31 de diciembre de 2010, como se describe en las políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el balance de apertura de la Compañía corresponde al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF para la Compañía. Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía al 1 de enero de 2010 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 como resultado de la transición de principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador a NIIF.

Exenciones aplicadas

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a los adoptantes por primera vez algunas excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF.

La Compañía ha aplicado las siguientes excepciones:

- **Beneficios a empleados**

La Compañía ha decidido revelar el valor presente de la obligación de beneficios definidos y los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos en forma prospectiva a partir de la fecha de transición y reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son consistentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).



Notas a los estados financieros (continuación)

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

6.1. Reconciliación del estado de situación financiera-

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador (PCGA Ecuador) y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de enero de 2010			Saldos al 1 de enero de 2010
		PCGA Ecuador	Reclasificaciones	Ajustes	NIIF
Activos					
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	I	1,341,221	(501,762)	-	839,459
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	I	-	501,762	-	501,762
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		92,058	-	-	92,058
Impuestos por cobrar	J	333,309	(110,253)	-	223,056
Inventarios, neto	D1	408,547	-	(28,240)	380,307
Gastos anticipados		17,606	-	-	17,606
Total activo corriente		2,192,741	(110,253)	(28,240)	2,054,248
Activo no corriente:					
Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos, neto	A y B	13,557,057	-	1,813,806	15,370,863
Activos intangibles	C	540,702	-	(5,031)	535,671
Otros activos		39,559	-	-	39,559
Total activo no corriente		14,137,318	-	1,808,775	15,946,093
Total activos		16,330,059	-	1,670,282	18,000,341
Pasivos y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales	G y M	470,552	(233,237)	43,375	280,690
Provisiones	M	-	93,499	-	93,499
Cuentas por pagar a partes relacionadas		379,171	-	-	379,171
Impuestos por pagar	J	283,813	(110,253)	-	173,560
Beneficios a empleados	H y M	347,128	139,738	37,300	524,166
Arrendamiento financiero	B	-	-	32,376	32,376
Total pasivo corriente		1,480,664	(110,253)	113,051	1,483,462



Notas a los estados financieros (continuación)

		Saldos al 1 de enero de 2010			Saldos al 1 de enero de 2010
		PCGA	Reclasificaciones	Ajustes	NIIF
	Nota 6.5	Ecuador			
Pasivo no corriente:					
Obligación por beneficios post-empleo	E	413,553	-	(55,481)	358,072
Pasivo por impuesto diferido, neto	F	-	-	541,061	541,061
Total pasivo no corriente		413,553	-	485,580	899,133
Patrimonio:					
Capital social		12,439,012	-	-	12,439,012
Reserva de capital	L	1,692,800	(1,692,800)	-	-
Reserva legal	L	156,854	(156,854)	-	-
Utilidades retenidas	L	147,176	1,849,654	1,181,904	3,178,734
Total patrimonio		14,435,842	-	1,181,904	15,617,746
Total pasivos y patrimonio		16,330,059	(110,253)	1,780,535	18,000,341

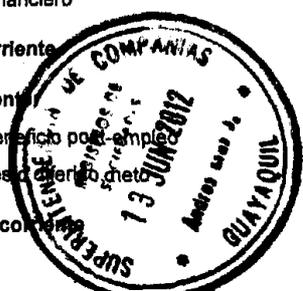
A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:



		Saldos al 31 de diciembre de 2010			Saldos al 31 de diciembre de 2010
		PCGA	Reclasificaciones	Ajustes	NIIF
	Nota 6.5	Ecuador			
Activos					
Activo corriente:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	I	2,207,234	(1,814,507)	-	392,727
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	I	-	1,814,507	-	1,814,507
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	K	219,559	(132,262)	-	87,297
Impuestos por cobrar	J	467,974	(236,142)	-	231,832
Inventarios, neto		376,616	-	-	376,616
Gastos anticipados	K	34,107	132,262	-	166,369
Total activos corrientes		3,305,490	(236,142)	-	3,069,348

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota 6.5	Saldos al			Saldos al
		31 de diciembre de 2010	Reclasificaciones	Ajustes	
		PCGA Ecuador			NIIF
Activo no corriente:					
Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipo, neto	A y B	13,893,363	-	1,984,838	15,878,201
Activos intangibles	C	519,278	-	(5,440)	513,838
Otros activos		41,176	-	-	41,176
Total activo no corriente		14,453,817	-	1,979,398	16,433,215
Total activos		17,759,307	-	1,743,256	19,502,563
Pasivos y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales	G y M	556,497	(325,503)	70,793	301,787
Provisiones	M	-	248,347	-	248,347
Cuentas por pagar a partes relacionadas		397,835	-	-	397,835
Impuestos por pagar	J	451,675	(236,142)	-	215,533
Beneficios empleados	H y M	724,216	77,156	54,524	855,896
Arrendamiento financiero	B	-	-	71,174	71,174
Total pasivo corriente		2,130,223	(236,142)	196,491	2,090,572
Pasivo no corriente:					
Obligación por beneficio post-empleo	F	492,155	-	(80,467)	411,688
Pasivo por impuestos diferidos, neto	G	-	-	482,735	482,735
Total pasivo no corriente		492,155	-	402,268	894,423
Patrimonio:					
Capital social		12,899,439	-	-	12,899,439
Reserva de capital	L	1,692,800	(1,692,800)	-	-
Reserva legal	L	221,294	(221,294)	-	-
Utilidades retenidas	L	323,396	1,914,094	1,380,639	3,618,129
Total patrimonio		15,136,929	-	1,380,639	16,517,568
Total pasivos y patrimonio		17,759,307	(236,142)	1,979,398	19,502,563



6.2. Reconciliación del estado de resultados Integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas (PCGA Ecuador) y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Al 31 de diciembre de 2010			Al 31 de diciembre de 2010
	Nota 6.5	PCGA Ecuador	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Ingresos por actividades ordinarias	N	26,667,410	-	29,719	26,697,129
Ingresos financieros	O	-	(93)	51,368	51,275
Costo de ventas	P	(21,631,229)	-	974,152	(20,657,077)
Utilidad bruta		5,036,181	(93)	1,055,239	6,091,327
Gastos operacionales:					
Gastos administrativos	Q	(1,498,829)	197,186	(1,129,542)	(2,431,185)
Gastos de ventas		(2,582,504)	-	-	(2,582,504)
Otros ingresos, neto	N y O	81,087	-	(81,087)	-
Total gastos operacionales		(4,000,246)	197,186	(1,210,629)	(5,013,689)
Utilidad antes de impuestos		1,035,935	197,093	(155,390)	1,077,638
Provisión para participación a trabajadores	Q	(155,390)	-	155,390	-
Impuesto a la renta		(236,142)	58,326	-	(177,816)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos		644,403	255,419	-	899,822

6.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador) y las NIIF se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
Total patrimonio neto según PCGA Ecuador	15,136,929	14,435,842
Corrección de errores:		
Obligaciones por beneficios post empleo	80,467	55,481
Beneficios a empleados -bonificación a ejecutivos	(8,292)	(37,300)
Baja de inventarios	-	(15,288)
Vida útil de edificios, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos	2,311,037	2,232,952
Baja de mobiliarios y equipos	(400,816)	(473,110)
Diferencias en auxiliares de edificios, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos	(8,390)	(15,096)
Amortización de franquicias	(5,440)	(5,031)
Provisión para inventario obsoleto	-	(12,952)



Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
Adopciones:		
Costo amortizado en cuentas por pagar comerciales	5,031	5,124
Reconocimiento de arrendamiento financiero	11,833	36,684
Reconocimiento de impuesto diferido, neto	(482,735)	(541,061)
Reconocimiento de pasivo por renta escalonada	(75,824)	(48,499)
Beneficios a empleados-pagos basados en acciones	(46,232)	-
Total patrimonio neto según NIIF	16,517,568	15,617,746

6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se registraron reclasificaciones en el capital de trabajo por los ajustes de conversión.

6.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera a 1 de enero de 2010 y 31 diciembre de 2010 y el resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre 2010

A Depreciación y baja de maquinarias y equipos

Bajo PCGA Ecuador, la Compañía mantuvo en la contabilidad y registros auxiliares de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliarios y equipos cuyo costo no se encontraba identificado por los principales componentes, así como su vida útil relacionada para cada uno de ellos. Como resultado de la adopción de las NIIF y acogiéndose a la opción establecida por la NIIF 1 para la determinación del costo atribuido en propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliarios y equipos, la Compañía determinó los principales componentes de maquinarias y equipos y estableció la vida útil económica de los mismos; así también, contrató un perito valuador para que determinara la vida útil total y restante para los edificios propios y determinara su valor residual.

Producto de la corrección de la vida útil para los edificios, instalaciones, mejoras, mobiliarios y equipos, la Compañía determinó una vida útil restante superior. El efecto de este error produjo el ajuste de 2,232,952 y 2,311,037 en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

Producto del trabajo de determinación de componentes en maquinarias y equipos, la Compañía estableció que determinados activos se encontraban registrados en libros pero físicamente no existían en los restaurantes. El efecto de este error produjo el ajuste de 473,110 y 400,816 en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

B Arrendamiento financiero

Bajo PCGA Ecuador no se reconoce los contratos de arrendamiento financiero. Bajo NIIF los activos adquiridos bajo esta modalidad se capitalizan siguiendo los lineamientos de la NIC 17. Los efectos por

Notas a los estados financieros (continuación)

69,060 y 83,007 fueron reconocidos en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

C Activos Intangibles

Bajo PCGA Ecuador, la Compañía amortizaba las franquicias adquiridas a la Corporación Mc Donald's a 20 años, sin considerar la vida útil restante de las franquicias adquiridas después de agosto de 2007 según las rectificaciones realizadas en dicho contrato que indican que a partir de la fecha indicada se considerará los años restantes hasta su vencimiento que es en agosto de 2027. Los efectos por 5,031 y 5,440 fueron reconocidos en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente

D Inventarios

D.1 Inventarios de suministros.-

Bajo PCGA Ecuador se mantuvo registrado inventario de gorras y loncheras que no son de uso para la venta en los establecimientos, sino que son para uso del personal operativo. El efecto por 15,288 fue reconocido en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010.

D.2 Ajuste por obsolescencia de inventario.-

A partir del análisis de obsolescencia de los inventarios de muñecos, se determinó una provisión considerando las promociones de los mismos y que no serán comercializados. Se adoptó la política para obsolescencia de inventario y el efecto por 12,952 fue reconocido en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010.

E Beneficios a empleados post-empleo

La Compañía de acuerdo con PCGA Ecuador mantenía un pasivo para beneficios post-empleo. Según NIIF, este pasivo fue calculado considerando el método de unidad de crédito proyectado establecido en la NIC 19. Las diferencias por 55,281 y 80,467 fueron reconocidas en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

F Impuesto diferido

Según PCGA Ecuador, no se reconoce impuestos diferidos. Según NIIF, las diferencias entre las bases contables y las tributarias se contabilizan siguiendo los lineamientos de la NIC 12. Los efectos por 541,061 y 452,735 se reconocieron en los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre 2010 respectivamente.

G Costo amortizado

Bajo PCGA Ecuador no se requiere medir al costo amortizado las pasivos registrados. Bajo NIIF estos pasivos son clasificados como instrumentos financieros y requieren la medición del costo amortizado como valoración posterior. El efecto reconocido al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 fue de 43,375 y 70,793, respectivamente.



Notas a los estados financieros (continuación)

H Beneficios a empleados

Bajo PCGA Ecuador la provisión por bonificación de cumplimiento de objetivos se registró bajo el método de efectivo. Bajo NIIF, este beneficio se reconoce sobre la base de devengado. El efecto reconocido al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 fue de 37,300 y 54,524, respectivamente.

Reclasificaciones del Estado de Situación Financiera

I Efectivo y equivalentes de efectivo – Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Corresponden a reclasificaciones realizadas en función al vencimiento de las inversiones que la Compañía mantenía al 1 de enero de 2010 categorizadas según los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados. Bajo NIIF se presenta bajo el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo aquel activo financiero líquido menor a 90 días y sobre las inversiones mantenidas al vencimiento aquel activo financiero mayor a 90 días a la fecha del estado de situación financiera.

J Impuestos por cobrar y por pagar

Bajo los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados, la Compañía no realizó la compensación del impuesto a la renta corriente por pagar con el crédito tributario mantenido al cierre del período. Bajo NIIF se realizó la compensación indicada.

K Gastos anticipados

Bajo las NIIF se realizó la reclasificación de los alquileres pagados por anticipado de las oficinas administrativas al rubro de gastos anticipados en el año 2010 que se encontraban en cuentas por cobrar bajo los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados.

L Utilidades retenidas

Bajo los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados se presentaba la reserva de capital y reserva legal por separado, según las NIIF estos rubros forman parte de las utilidades retenidas.

M Acreedores comerciales, provisiones, beneficios empleados

Corresponden a reclasificaciones de provisiones varias y obligaciones con el IESS que bajo los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados se presentaban como parte de las cuentas por pagar comerciales.



Reclasificaciones del estado de resultados integrales

N Ingresos financieros

Corresponden a intereses ganados sobre las inversiones mantenidas al vencimiento y equivalentes de efectivo clasificados como ingresos financieros bajo NIIF y que bajo los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados PCGA, se presentaban en el rubro de otros ingresos.

O Ingresos por actividades ordinarias

Corresponden a la venta de certificados de regalos, debido a promociones realizadas por la Compañía que pertenecen a ingresos de las actividades ordinarias bajo NIIF y bajo los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados PCGA, se presentaban en el rubro de otros ingresos.

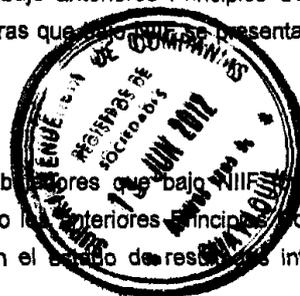
Notas a los estados financieros (continuación)

P Costo de venta

Corresponden a la reclasificación del gasto de depreciación que bajo anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados formaban parte del Costo de Venta, mientras que los gastos administrativos y de ventas se presentan como parte de los gastos administrativos y ventas.

Q Participación a trabajadores

Corresponde a la reclasificación del gasto por participación a trabajadores que bajo anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados PCGA, se presentaban por separado en el estado de resultados integrales después de la utilidad contable.



7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el efectivo en caja y bancos y los equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Caja y fondo fijo	201,627	161,891	141,382
Bancos locales	348,924	(19,164)	198,077
Equivalentes de efectivo (Véase Nota 8)	400,000	250,000	500,000
	<u>950,551</u>	<u>392,727</u>	<u>839,459</u>

La Compañía mantiene depósitos en sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Banco Bolivariano-			
Certificados de depósito con vencimiento en 30 días, esto es en enero de 2012 y generan intereses a la tasa anual del 3,50%	400,000	-	-
Certificados de depósito con vencimiento menor a 90 días, esto es en febrero de 2011 (enero de 2010) y generan intereses a la tasa anual del 3.25% (6% en el 2009)	-	250,000	500,000
	<u>400,000</u>	<u>250,000</u>	<u>500,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de
			2010
Banco Bolivariano-			
Fondo proactivo con vencimiento más de 90 días, esto es en julio de 2012 que genera intereses a la tasa anual de 3,41%.	120,594	-	
Certificados de depósito con vencimiento más de 90 días, esto es en enero de 2011 y generan intereses a la tasa anual del 4%		1,302,094	
Arcos Dorados B.V. (Holanda)-			
Acuerdo de Depósito (Deposit Agreement) por 500,000 con Arcos Dorados B.V. (Holanda), el mismo que genera intereses a la tasa Libor más 1.50, el cual fue realizado en agosto de 2009 y según el acuerdo de depósito la Compañía puede disponer del mismo en el momento que requiera, sin embargo el documento tiene vencimiento en agosto de 2014.	513,273	512,413	501,762
	<u>633,867</u>	<u>1,814,507</u>	<u>501,762</u>



10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	61,818	44,361	41,138
Anticipo a proveedores	42,664	464	32,815
Otras	8,959	42,472	18,105
	<u>113,441</u>	<u>87,297</u>	<u>92,058</u>

Las cuentas por cobrar a las emisoras de tarjetas de crédito y los anticipos a proveedores se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 8 días y 60 días, respectivamente.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Comida y papel	249,535	229,530	232,755
Muebles	159,503	105,072	134,256
Promociones	1,722	3,308	2,290
Suministros	101,282	38,706	23,958
	<u>512,041</u>	<u>376,616</u>	<u>393,259</u>
Menos- Estimación para inventario obsoleto	-	-	(12,952)
	<u>512,041</u>	<u>376,616</u>	<u>380,307</u>

Durante el año 2010, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	2010
Saldo al inicio	12,952
Bajas	(12,952)
Saldo al final	-



12. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios y mejoras en terrenos arrendados	Instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, letreos y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	5,322,734	101,171	7,409,715	3,210,943	22,695	8,180,546	189,567	484,629	256,470	23,158,470
Adiciones	-	-	467,106	470,734	-	1,148,196	43,846	116,285	52,071	2,298,218
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,322,734</u>	<u>101,171</u>	<u>7,876,821</u>	<u>3,681,677</u>	<u>22,695</u>	<u>7,328,742</u>	<u>213,413</u>	<u>600,894</u>	<u>308,541</u>	<u>25,456,688</u>

Notas a los estados financieros (continuación)



	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios y mejoras en terrenos arrendados	Instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, letrosos y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Veículos	Total
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2011	-	(18,164)	(2,291,409)	(968,108)	(11,545)	(3,472,357)	(84,487)	(356,973)	(77,246)	(7,280,269)
Depreciación	-	(3,347)	(221,335)	(173,310)	(1,135)	(480,112)	(12,520)	(43,772)	(47,868)	(993,399)
Pérdida por deterioro (1)	-	-	-	(88,628)	-	-	-	-	-	(88,628)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(21,511)	(2,512,744)	(1,230,046)	(12,680)	(3,962,469)	(96,987)	(400,745)	(125,114)	(8,362,296)
Valor neto en libros	5,322,734	79,660	5,364,077	2,451,631	10,015	3,366,273	116,066	200,149	183,427	17,094,392

(1) La Compañía ha reconocido esta pérdida por el restaurante Village Plaza, el cual espera cerrar las operaciones durante el año 2012.

Al 31 de diciembre de 2010, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios y mejoras en terrenos arrendados	Instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, letrosos y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Veículos	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2010	5,322,734	84,434	6,897,591	3,007,845	22,695	5,728,909	95,250	468,380	98,479	21,726,297
Adiciones	-	16,737	512,124	203,098	-	451,637	74,317	16,269	157,991	1,432,173
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5,322,734	101,171	7,409,715	3,210,943	22,695	6,180,546	169,567	484,629	256,470	23,158,470
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2010	-	(15,374)	(2,092,974)	(778,493)	(10,411)	(3,016,006)	(79,714)	(317,737)	(44,725)	(6,355,434)
Depreciación	-	(2,790)	(198,435)	(189,615)	(1,134)	(466,351)	(4,763)	(39,236)	(32,521)	(924,835)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(18,164)	(2,291,409)	(968,108)	(11,545)	(3,472,357)	(84,487)	(356,973)	(77,246)	(7,280,269)
Valor neto en libros	5,322,734	83,007	5,118,306	2,242,835	11,150	2,708,189	85,100	127,656	179,224	15,878,201

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de franquicia (1)	884,750	810,500	770,000
Programas de computación	222,898	217,899	217,899
	<u>1,107,648</u>	<u>1,028,399</u>	<u>987,899</u>
Menos- Amortización acumulada	(580,072)	(514,561)	(452,228)
	<u>527,576</u>	<u>513,838</u>	<u>535,671</u>

- (1) Corresponde al pago por el uso de la licencia y marca Mc Donald's, que incluye asesoramiento técnico por un monto único de 38,250 y 36,000 (40,500 en el año 2010), de dos nuevos restaurantes aperturados en el año 2011 en la ciudad de Quito y Guayaquil, Gulcentro Sur y City Mall respectivamente.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	513,838	535,671
Más (menos):		
Adiciones	79,249	40,500
Amortizaciones	(65,511)	(62,333)
Saldo al final	<u>527,576</u>	<u>513,838</u>



14. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales se desglosan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Proveedores	<u>470,458</u>	<u>301,787</u>	<u>280,690</u>
	<u>470,458</u>	<u>301,787</u>	<u>280,690</u>

Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y poseen un plazo promedio de 60 días

15. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las provisiones se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Renta escalonada	56,068	75,824	48,499
Provisiones varias	206,607	172,523	45,000
	<u>262,675</u>	<u>248,347</u>	<u>93,499</u>

16. PARTES RELACIONADAS

La Compañía forma parte del grupo Arcos Dorados S.A. de Argentina, y su principal accionista es Latam, LLC una compañía de E.U.A.

(a) Accionistas-

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Participación %
Latam, LLC	E.U.A	12,899,436	99.9
Arcos Dorados Caribbean Development Corp	E.U.A	3	0,1
Total		<u>12,899,439</u>	<u>100</u>

(b) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de		1 de enero	
		2011	2010	de 2010	
Cuentas por pagar:					
Corto plazo-					
McDonald's Restaurant Operations Inc.	Proveedor de franquicias	E.U.A.	105,355	67,735	77,427
Dipor Importaciones S. A.	Proveedor de bienes	Ecuador	321,691	249,725	274,576
Arcos Dorados S.A.	Proveedor de servicios	Argentina	50,316	54,983	27,168
Arcos Dorados B.V.	Proveedor de servicios	Holanda	103,061	5,412	-
Total cuentas por pagar			<u>580,423</u>	<u>397,835</u>	<u>379,171</u>



Transacciones significativas con partes relacionadas y sus efectos en resultados

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2011	Pais	Compras de inventario	Regalias (1)	Fletes	Insu- mos- Marke- ting	Servicios Técnicos especiali- zados	Centro de Servicios compar- tidos	Fran- quicias	Otros egresos (2)	Intereses ganados	Total
Relacionada:											
Dipor Importaciones	Ecuador	12,816,811		564,728	577,949	-	-	-	12,497	-	13,971,985
Filiales:											
Mc Donald's Corporation	E.U.A.	-	1,432,344	-	-	-	-	74,250	-	-	1,506,594
Arcos Dorados S.A.	Argentina	-	-	-	-	447,859	162,183	-	96,860	-	706,902
Arcos Dorados Colombia S. A.	Colombia	-	-	-	-	-	-	-	16,680	-	16,680
Arcos del Sur	Uruguay	-	-	-	-	5,715	-	-	-	-	5,715
Controlante Final:											
Arcos Dorados B.V.	Holanda	-	-	-	-	97,647	-	-	-	864	98,511
		<u>12,816,811</u>	<u>1,432,344</u>	<u>564,728</u>	<u>577,949</u>	<u>551,221</u>	<u>162,183</u>	<u>74,250</u>	<u>126,037</u>	<u>864</u>	<u>16,306,387</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

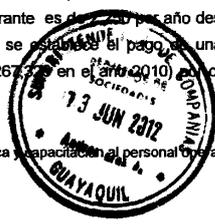
Año 2010		Compras de inventario	Regalías (1)	Fletes	Insumos -Marke- ting	Servi- cios Técni- cos espe- ciali- zados	Centro de Servi- cios compar- tidos	Fran- quicias	Inte- reses gana- dos	Otros (2)	Total
Relacionada:											
Dipor Importaciones S. A.	Ecuador	11,396,082	-	526,868	337,094	-	-	-	-	-	12,260,044
Filiales:											
Mc Donald's Corporation	E.U.A.	-	1,267,328	-	-	-	-	40,500	-	13,072	1,320,900
Arcos Dorados S. A.	Argentina	-	-	-	-	210,575	123,012	-	-	74,716	408,303
Controlante Final:											
Arcos Dorados B.V.	Holanda	-	-	-	-	-	-	-	10,651	-	10,651
		<u>11,396,082</u>	<u>1,267,328</u>	<u>526,868</u>	<u>337,094</u>	<u>210,575</u>	<u>123,012</u>	<u>40,500</u>	<u>10,651</u>	<u>87,248</u>	<u>13,999,898</u>

(1) Corresponde a gastos por regalías de acuerdo al contrato celebrado entre LatAm, LLC (casa matriz de Arcgold del Ecuador) y Mc Donald's Latin América, como sigue:

Contrato de regalías-

En agosto de 2007, se celebró un contrato entre Mc Donald's Latin América (subsidiaria de Mc Donald's Restaurant Operations Inc.) con LatAm, LLC (casa matriz de Arcgold del Ecuador) en el cual se establece la posibilidad de explotación de los restaurantes por el período de 20 años desde la fecha antes indicada. El monto inicial de honorario (franquicia) por cada restaurante es de \$200 por año desde la fecha de apertura hasta la fecha de vencimiento del contrato (inicialmente estimado en el año 2027). Adicionalmente, se establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011 se registró 1,432,344 (1,267,328 en el año 2010) en concepto de regalías, incluido en gastos de ventas (Véase Nota 23).

(2) Corresponden a otros servicios por honorarios en asistencia tecnológica y capacitación al personal operativo y administrativo.



Notas a los estados financieros (continuación)

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan de acuerdo con los términos individuales establecidos entre las partes. Los saldos pendientes al final del año no están garantizados. No ha habido garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas por cobrar o por pagar. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por terceras partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada año fiscal, mediante el examen de la situación financiera de las partes relacionadas y el mercado en que opera la parte relacionada.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Arcgold del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye a la Gerencia General y su staff de gerencia. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2011	2010
Sueldos y remuneraciones	520,548	615,877
Beneficios sociales	213,155	292,930
Bonificaciones	156,000	192,672
Pago basado en acciones	49,368	46,232
Beneficios post empleo	24,995	20,287
Total	964,066	1,167,998



Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2011 y 2010, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

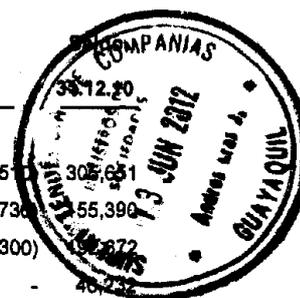
Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	305,651	1,013,970	(1,002,645)	316,976
Participación a trabajadores	155,390	168,000	(155,390)	168,000
Bono de desempeño	192,672	156,000	(192,672)	156,000
Otros beneficios	46,232	49,638	(46,232)	49,638
Obligaciones con el IESS	78,795	587,827	(562,066)	104,556
Sueldos y Jornales	77,156	1,339,092	(1,329,104)	87,144
	<u>855,896</u>	<u>3,314,527</u>	<u>(3,288,109)</u>	<u>882,314</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	237,392	860,769	(792,510)	305,651
Participación a trabajadores	109,736	155,390	(109,736)	155,390
Bono de desempeño	37,300	192,672	(37,300)	192,672
Otros beneficios	-	46,232	-	46,232
Obligaciones con el IESS	68,485	482,566	(472,256)	78,795
Sueldos y Jornales	71,253	1,315,680	(1,309,777)	77,156
	<u>524,166</u>	<u>3,053,309</u>	<u>(2,721,579)</u>	<u>855,896</u>



18. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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.

Al 31 de diciembre de 2011 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%



En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del

Notas a los estados financieros (continuación)

exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 18).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta a favor de dichas sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.



(g) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Por cobrar:			
Retenciones en la fuente	129,987	231,832	88,804
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	-	134,252
	<u>129,987</u>	<u>231,832</u>	<u>223,056</u>
Por pagar:			
Impuesto al valor agregado IVA	92,466	104,497	102,896
Retenciones de impuesto al valor agregado y en la fuente	157,959	111,036	70,664
Impuesto a la salida de divisas	12,937	-	-
	<u>263,362</u>	<u>215,533</u>	<u>173,560</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

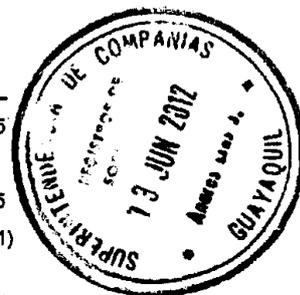
(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido, mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2011 y de 2010 se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto corriente	257,861	236,142
Impuesto diferido	-	(58,326)
Total gasto por impuesto a la renta	<u>257,861</u>	<u>177,816</u>

La conciliación entre el cargo en el estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos del 24% y 25% sobre la utilidad tributable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	951,999	880,545
Más (menos)		
Gastos no deducibles	262,849	146,515
Deducción adicional	(146,510)	(82,491)
Otros	6,082	-
Utilidad tributaria	<u>1,074,420</u>	<u>944,569</u>
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>257,861</u>	<u>236,142</u>



Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	257,861	236,142
Menos:		
Retenciones en la fuente del año y anteriores	(166,895)	(321,896)
Anticipos de impuesto a la renta	(158,065)	(145,121)
Impuesto a la renta corriente, a favor	<u>(67,009)</u>	<u>(230,875)</u>

(i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al 1 de enero de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activo por impuesto diferido:					
Beneficios a empleados (Jubilación patronal)	1,883	16,320	18,003	-	18,003
Beneficios a empleados (Bonificaciones)	9,325	(7,335)	1,990	-	1,990
Amortización de franquicias	1,258	(61)	1,197	-	1,197
Estimación para inventario obsoleto	3,238	(3,238)	-	-	-
Ajuste por renta escalonada	12,125	4,556	16,681	-	16,681
Pagos basados en acciones	-	11,096	11,096	-	11,096
	<u>27,829</u>	<u>21,338</u>	<u>48,967</u>	<u>-</u>	<u>48,967</u>
Pasivo por impuesto diferido:					
Contabilización de arrendamiento financiero	(9,171)	(7,239)	(16,410)	-	(16,410)
Costo amortizado en pasivos financieros	(1,281)	74	(1,207)	-	(1,207)
Vida útil de activos fijos	(558,238)	44,153	(514,085)	-	(514,085)
	<u>(568,690)</u>	<u>36,988</u>	<u>(531,702)</u>	<u>-</u>	<u>(531,702)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(541,061)</u>	<u>58,326</u>	<u>(482,735)</u>	<u>-</u>	<u>(482,735)</u>

(I) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	951,999	880,545
Impuesto a la renta corriente	257,861	236,142
Tasa efectiva de impuesto	<u>27%</u>	<u>27%</u>



Durante los años 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto a la renta fue como sigue:

	2011	2010
Tasa impositiva legal	24%	25%
Incremento por gastos no deducibles	7%	4%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	(4%)	(2%)
Tasa impositiva efectiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
 - Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.



20. OBLIGACION POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

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, 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 hubieran 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 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la obligación por beneficios post-empleo es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Jubilación patronal	<u>529,331</u>	<u>411,688</u>	<u>358,072</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Gastos del período	2011	2010
Costo del servicio en el período actual	97,011	37,575
Interés sobre la obligación de beneficios	20,632	16,041
Gasto neto	<u>117,643</u>	<u>53,616</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post-empleo fue:

	2011	2010
Saldo al inicio	411,688	358,072
Costo de interés	20,632	16,041
Costo del servicio del período	97,011	37,575
Saldo al final	<u>529,331</u>	<u>411,688</u>



Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa esperada de incremento salarial	2.00%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de mortalidad	IES 2002	IES 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IES 2002	IES 2002
Tasa de rotación	9,8%	6,1%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Durante el año 2011 y 2010 el número de empleados y trabajadores fue de 1008 y 804, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 12,899,439 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	País	2011		2010	
		Porcentaje de participación %	Valor Nominal	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Latam, LLC	E.U.A	99.9%	12,899,436	99.9%	12,899,436
Arcos Dorados Caribbean Development	E.U.A	1%	3	1%	3
		100%	12,899,439	100%	12,899,439



22. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras reservas y las utilidades retenidas incluyen:

(a) Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva producto de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 175,422 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o ser devuelto en el año de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

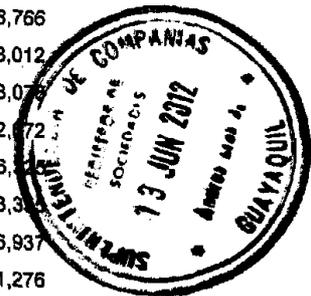
(d) Dividendos pagados.-

Con fecha 16 de mayo de 2011 según acta de junta general de accionistas se resolvió el pago de dividendos por las utilidades del año 2010 por 579,962.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	1,107,677	1,044,757
Servicios técnicos especializados	551,221	210,575
Honorarios	190,989	208,766
Centro de servicios compartidos	162,183	123,012
Servicios básicos	157,247	83,078
Bono por desempeño	156,000	192,872
Impuestos	114,939	106,428
Viajes	95,676	93,300
Participación a trabajadores	7,500	6,937
Arrendo de equipos y otros	53,213	41,276
Depreciación	47,215	37,274
Arriendo de oficinas administrativas	47,016	11,023
Mantenimiento y reparaciones	36,869	31,907
Jubilación patronal	5,252	2,394
Amortización	21,146	18,906
Alquiler de oficina	32,775	29,766
Movilización	15,935	9,861
Otros	328,818	179,301
	<u>3,131,681</u>	<u>2,431,185</u>



24. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se desglosan de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Regalías (Véase Nota 16 b)	1,432,344	1,267,328
Depreciación	946,184	884,771
Comisiones pagadas	219,957	187,293
Participación a trabajadores	180,500	148,453
Jubilación patronal	112,390	61,232
Amortización	44,365	43,427
	<u>2,915,740</u>	<u>2,582,504</u>

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La principal herramienta de la Compañía es el efectivo y su propósito principal es fortalecer su capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. Otros importantes activos y pasivos financieros lo constituyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia corporativa y se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos de negocio y de liquidez, de acuerdo a las políticas elaboradas por la casa matriz.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de finanzas es responsable de administrar semanalmente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las prioridades, las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia corporativa y anunciada localmente por la gerencia general. La gestión y obtención de líneas de crédito de entidades financieras locales es siempre una opción.

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de las condiciones de mercado y de la disponibilidad de materias primas, todo lo cual sirve para establecer prioridades en el uso de los recursos financieros y la posibilidad de gestionar la obtención de créditos de la banca local.

El directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:



Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variante de mercado tales como tasas de intereses, tipo de cambio, entre otros, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de tales variables.

Riesgo de tasa de interés-

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen interés no está expuesta al riesgo de tasas de interés sobre sus flujos de efectivos ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a sus inversiones en certificados de depósitos.

Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía no tiene exposición a las tasas de cambio. Las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(a) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía.

La Compañía ha optado una política de únicamente involucrarse con partes solventes (banco de crédito y proveedores por sus anticipos entregados) como forma de mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionadas por los incumplimientos. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a establecimientos de tarjetas de crédito y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Al 31 de diciembre de 2011 la concentración de riesgo de crédito con algún otro cliente no es significativa y se expone adecuadamente en la nota

(b) Riesgo de liquidez-

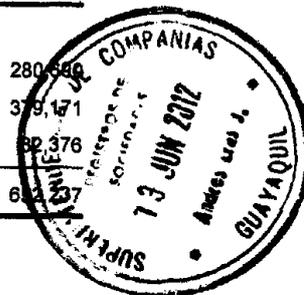
Riesgo asociado a la capacidad de la Compañía para gestionar flujos de efectivos para ejecutar sus planes de negocios con fuente de financiamiento estables.

La Compañía no tiene riesgo significativo de liquidez, ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:



Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2011			
Acreedores comerciales	479,458	-	479,458
Cuentas por pagar a partes relacionadas	580,423	-	580,423
Arrendamientos financieros	-	49,925	49,925
Total	1,059,881	49,925	1,109,806
Al 31 de diciembre de 2010			
Acreedores comerciales	301,787	-	301,787
Cuentas por pagar a relacionadas	397,835	-	397,835
Arrendamientos financieros	-	71,174	71,174
Total	699,622	71,174	770,796
Al 1 de enero de 2010			
Acreedores comerciales	280,690	-	280,690
Cuentas por pagar a partes relacionadas	378,171	-	378,171
Arrendamientos financieros	-	32,376	32,376
Total	658,861	32,376	691,237



Gestión de capital-

Los objetivos de la Compañía son salvaguardar su capacidad en continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retorno a sus accionistas y mantener una estructura de capital que permita reducir el costo de capital.

Los objetivos de la Compañía es la de financiar todos su proyectos a corto y largo plazo con su propios recursos operativos. Con este objetivo la gerencia mantiene una estructura de capital adecuada para continuar operando brindando retorno a sus accionistas y mantener una base de capital para seguir en sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

26. VALOR RAZONABLE

La comparación de los valores razonables y el valor en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Valor en libros			Valor razonable		
	2011	2010	Al 1 enero 2010	2011	2010	Al 1 enero 2011
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	950,551	392,727	839,459	950,551	392,727	839,459
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	633,867	1,814,507	501,762	633,867	1,814,507	501,762
Cuentas por cobrar comerciales	61,818	44,361	41,138	61,818	44,361	41,138
Total activos financieros	1,646,236	2,251,595	1,382,359	1,646,236	2,251,595	1,382,359
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales	470,458	301,787	280,690	470,458	301,787	280,690
Cuentas por pagar a partes relacionadas	580,423	397,835	379,171	580,423	397,835	379,171
Arrendamientos financieros	49,925	71,174	32,376	49,925	71,174	32,376
Total pasivos financieros	1,100,806	770,796	692,237	1,100,806	770,796	692,237

El efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otros; así como los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y arrendamiento financiero se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

27. CONTRATOS

(a) Acuerdo de nivel de servicios-

En agosto de 2008, la Compañía suscribió un acuerdo con Arcos Dorados (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 13,515 en el año 2011 (10,251 en el año 2010). En este acuerdo se establece los procedimientos que definen la forma en que se llevarán a cabo dichos servicios en los siguientes procesos del negocio:

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

Al 31 de diciembre de 2011 se registró 162,183 (123,012 en el año 2010) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 22).



Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Servicios técnicos especializados-

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 se registró 551,221 (210,575 en el 2010) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 22).

(c) Contratos de arriendo-

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



(d) Contrato de arrendamiento de oficinas administrativas-

En marzo de 2010, la Compañía suscribió un contrato con Inmohansa S. A. (Ecuador), para el arrendamiento de sus oficinas administrativas haciendo uso efectivo del arriendo de las oficinas administrativas a partir de octubre de 2010.

El canon de arrendamiento mensual es de 3,993 más las alícuotas por gastos de mantenimiento. Adicionalmente la Compañía realizó el abono de 143,748 correspondiente a 36 cánones mensuales de arrendamiento por anticipado antes de ocupar el inmueble materia del presente arrendamiento. La Compañía ha reconocido gastos de amortización el monto de 47,016 durante el año 2011 (11,023 durante el año 2010). El plazo de duración de este contrato es de 10 años, con opción de renovación.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.