

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
Informe de los auditores independientes

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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 comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Arcgold del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente

Informe de los auditores independientes (continuación)

liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
27 de abril de 2017

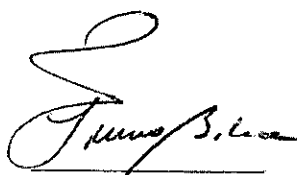
Arcgold del Ecuador S. A.

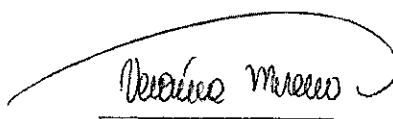
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,233,729	1,731,784
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	160,170	121,157
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	176,250	258
Inventarios	8	649,178	658,464
Impuestos por recuperar	15(a)	111,279	158,462
Gastos pagados por anticipado		57,573	50,474
Total activo corriente		3,388,179	2,720,599
Activo no corriente:			
Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos	9	17,184,383	19,181,304
Activos intangibles	10	399,679	454,922
Otros activos financieros		98,081	94,586
Activo por impuesto diferido	15(b)	61,199	-
Total activo no corriente		17,743,342	19,730,812
Total activo		21,131,521	22,451,411


Francisco Boloña
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chilan
Contadora General

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

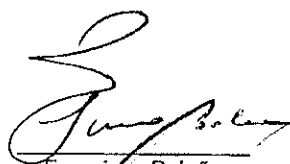
Arcgold del Ecuador S. A.

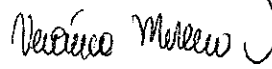
Estados de situación financiera

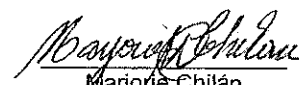
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	3,094,756	3,560,712
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	27,882	17,171
Provisiones	13	106,120	155,134
Beneficios a empleados	14(a)	674,398	414,298
Impuestos por pagar	15(a)	987,738	638,531
Total pasivo corriente		4,890,894	4,785,846
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	7,113,912	6,853,612
Beneficios a empleados	14(b)	1,226,631	799,553
Impuesto diferido	15(b)	-	241,666
Total pasivo no corriente		8,340,543	7,894,831
Total pasivo		13,231,437	12,680,677
Patrimonio:			
Capital social	16	12,899,439	12,899,439
Reserva legal	17	286,032	286,032
Resultados acumulados	18	(5,285,387)	(3,414,737)
Total patrimonio		7,900,084	9,770,734
Total pasivo y patrimonio		21,131,521	22,451,411


Francisco Boloña
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chila
Contadora General

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

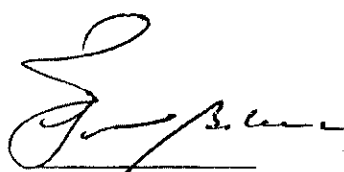
Arcgold del Ecuador S. A.

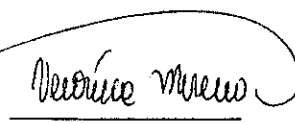
Estados de resultados integrales

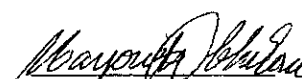
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	3(j)	36,819,201	33,235,319
Costo de ventas	3(k)	(31,324,360)	(29,395,397)
Utilidad bruta		5,494,841	3,839,922
Gastos de administración	19	(2,868,856)	(3,876,421)
Gastos de ventas	20	(3,981,943)	(3,634,005)
Gastos financieros	12(a)	(260,300)	(186,247)
Ingresos financieros		6,859	2,994
Otros ingresos		1,458	2,296
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,607,941)	(3,851,461)
Impuesto a la renta	15(b)	(10,913)	(439,146)
Pérdida neta		(1,618,854)	(4,290,607)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida actuarial		(40,937)	-
Pérdida neta y resultado integral		(1,659,791)	(4,290,607)


Francisco Boloña
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chitán
Contadora General

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

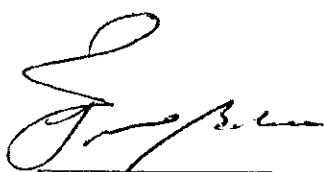
Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

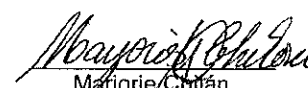
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	(Pérdidas) utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12,899,439	286,032	1,692,800	1,181,904	(1,784,911)	-	1,089,793	14,275,264
Menos:						-		
Pérdida neta	-	-	-	-	(4,290,607)	-	(4,290,607)	(4,290,607)
Otros ajustes	-	-	-	-	(213,923)	-	(213,923)	(213,923)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12,899,439	286,032	1,692,800	1,181,904	(6,289,441)	-	(3,414,737)	9,770,734
Menos:								
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,618,854)	-	(1,618,854)	(1,618,854)
Pérdida actuarial del año (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	(40,937)	(40,937)	(40,937)
Ajuste por enmienda NIC 19 (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	242,915	(453,774)	(210,859)	(210,859)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,899,439	286,032	1,692,800	1,181,904	(7,665,380)	(494,711)	(5,285,387)	7,900,084


Francisco Boloña
Presidente


Verónica Moreno
Contralor


Marjorie Chifán
Contadora General

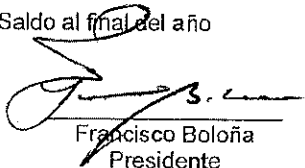
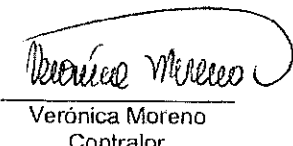
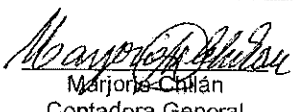
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,607,941)	(3,851,461)
Ajustes que no requieren efectivo para reconciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación y amortización	1,676,318	1,623,540
Beneficios a empleados, largo plazo	206,199	32,883
Intereses préstamos con relacionadas	260,300	186,247
Baja en propiedad, instalaciones y equipo e intangibles	27,711	9,436
Provisión por deterioro y otros ajustes	1,268,143	1,523
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(39,013)	26,721
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(175,992)	394,386
(Aumento) en impuestos por recuperar	(11,558)	(83,299)
Disminución en inventarios	9,286	176,669
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(7,099)	10,205
(Aumento) en otros activos financieros	(3,495)	(6,671)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(465,956)	1,685,754
(Disminución) en provisiones	(49,014)	(53,609)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	10,711	(375,317)
Aumento en impuestos por pagar	349,207	128,689
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	260,100	(43,066)
Beneficio a empleados pagados, largo plazo	(30,917)	(136,456)
	1,676,990	(273,826)
Impuesto a la renta pagado	(255,037)	(329,292)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,421,953	(603,118)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipo	(917,952)	(869,685)
Adiciones en activos intangibles	(2,056)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión	(920,008)	(869,685)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de accionista	-	2,529,669
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	501,945	1,056,866
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	1,731,784	674,918
Saldo al final del año	2,233,729	1,731,784
 Francisco Boloña Presidente	 Verónica Moreno Contralor	 Marjorie Chulán 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 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La actividad principal de la Compañía es la organización, establecimiento, administración y operación de restaurantes y cafeterías denominados "comidas rápidas" bajo el sistema McDonald's, que opera a través de 24 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 Av. Las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena Edificio Hamburgo piso 3, Guayaquil-Ecuador.

Arcgold del Ecuador S. A. es 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. para el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 14 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas 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.

3. 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 efectivo y equivalente 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 al valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen 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.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. 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 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 del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida ocurrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 resultados o 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 y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, neto de 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 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.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

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.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(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 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 comprende 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 incurren.

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:

	Años
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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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.

(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.

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 no existiese certeza 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.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene arrendamientos operativos (Véase Nota 24(b)).

(f) 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 tuvieron algún 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 reconocen:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Franquicias:** La Compañía está obligada a pagar a la Corporación McDonald una cuota inicial por franquicia sobre la apertura de un nuevo restaurante. La cuota inicial de franquicia relacionada con los restaurantes operados por la Compañía se capitaliza como activo intangible y se amortiza de forma lineal durante el plazo de la licencia (generalmente 20 años).
- **Costos de software:** Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(g) Deterioro de activos no financieros-

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 efectivo 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 de efectivo 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.

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 2016, la gerencia de la Compañía considera que existen indicios del tipo operativo y económico que indican que el valor neto registrado como propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliarios, equipos no pueda ser recuperado (Véase Nota 9).

(h) Provisiones-

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 en 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluyen jubilación patronal y desahucio, que se registran con cargo a los 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 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 una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

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

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes, 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 cobro sea realizado.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de comida rápida en locales propios y arrendados.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(l) 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 ejercicio.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

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.

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, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Valor razonable-

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

Notas a los estados financieros (continuación)

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(o) Eventos posteriores-

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

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician a partir o después del 1 de enero de 2016, y que son aplicables a la operación de la Compañía, como se menciona a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía en el año 2016 aplicó la enmienda de la NIC 19, que clarifica que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo. Sin embargo, la naturaleza y el efecto de estos cambios no ha sido significativo y no ha requerido reestructurar los estados financieros de años anteriores.

Las otras normas y modificaciones efectivas para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2016 y que se mencionan a continuación, no tuvieron un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no es efectiva.

Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existan impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja y fondo fijo		296,978	440,170
Bancos locales	(1)	1,736,751	1,291,614
Inversiones temporales	(2)	200,000	-
		<u>2,233,729</u>	<u>1,731,784</u>

(1) Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(2) Corresponde a un depósito a plazo fijo que genera intereses a una tasa del 3.25% anual con vencimiento en enero de 2017.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	91,555	56,659
Anticipos a proveedores	8,485	10,304
Otras	60,130	54,194
	<u>160,170</u>	<u>121,157</u>

Las cuentas por cobrar a las emisoras de tarjetas de crédito, no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 8 días.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comida y papel	346,206	377,211
Mueños	218,380	204,271
Suministros	81,892	71,108
Material promocional	2,700	5,874
	<u>649,178</u>	<u>658,464</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Depre-		(1)	Depre-		
	Costo	ciación acumulada		Costo	ciación acumulada	
Terrenos	5,322,374	-	-	5,322,374	-	5,322,374
Activos en arrendamiento	60,880	(50,099)	-	240,450	(211,476)	28,974
Edificios y mejoras en terrenos propios	8,505,943	(3,720,747)	(1,267,983)	8,387,490	(3,471,380)	4,916,110
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	7,771,711	(2,975,108)	-	7,438,112	(2,474,152)	4,963,960
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(18,207)	-	22,695	(17,071)	5,624
Equipos, letreros y sillas	10,815,435	(7,680,910)	-	10,216,505	(6,775,680)	3,440,825
Muebles y enseres	249,596	(187,861)	-	249,596	(168,718)	80,878
Equipos de cómputo	976,796	(718,701)	-	905,857	(645,343)	260,514
Vehículos	280,055	(231,486)	-	357,421	(251,997)	105,424
Obras en proceso	30,000	-	-	54,399	-	54,399
En tránsito	-	-	-	2,222	-	2,222
	<u>34,035,485</u>	<u>(15,583,119)</u>	<u>(1,267,983)</u>	<u>33,197,121</u>	<u>(14,015,817)</u>	<u>19,181,304</u>

(1) En el año 2016, las pérdidas por deterioro por importe de 1,267,983 corresponden a la reducción del valor en libros, hasta su importe recuperable, de activos en edificios e instalaciones propias.

Este importe se reconoció en el estado de resultados integrales como parte del costo de venta. El valor recuperable al 31 de diciembre de 2016 de 14,126,496 se basó en el valor en uso que se determinó a nivel de unidad generadora de efectivo (por restaurante). Al determinar el valor de uso de cada unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo se descontaron a una tasa antes de impuestos del 17.3%.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, 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	En proceso	En tránsito	Total
Costo:												
Saldo al 1 de enero de 2016	5,322,374	240,450	8,387,490	7,438,112	22,695	10,216,505	249,596	905,857	357,421	54,399	2,222	33,197,121
Adiciones	-	-	136,602	261,051	-	419,360	-	70,939	-	30,000	-	917,952
Ajustes / reclasificaciones	-	(179,570)	(18,149)	72,543	-	179,570	-	-	-	(54,399)	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,366)	-	(2,222)	(79,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,322,374	60,880	8,505,943	7,771,711	22,695	10,815,435	249,596	976,796	280,055	30,000	-	34,035,485
Depreciación acumulada:												
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(211,476)	(3,471,380)	(2,474,152)	(17,071)	(6,775,680)	(168,718)	(645,343)	(251,997)	-	-	(14,015,817)
Depreciación	-	(17,527)	(249,367)	(500,956)	(1,136)	(726,166)	(19,143)	(73,358)	(31,366)	-	-	(1,619,019)
Ajustes / reclasificaciones	-	178,904	-	-	-	(179,064)	-	-	-	-	-	(160)
Deterioro (1)	-	-	(1,267,983)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,267,983)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	51,877	-	-	51,877
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(50,099)	(4,988,730)	(2,975,108)	(18,207)	(7,680,910)	(187,861)	(718,701)	(231,486)	-	-	(16,851,102)
Valor neto en libros	5,322,374	10,781	3,517,213	4,796,603	4,488	3,134,525	61,735	258,095	48,569	30,000	-	17,184,383

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Instalaciones												Total				
	Edificios y mejoras		Edificios y mejoras		Edificios y mejoras		Equipos, muebles y enseres		Equipos de cómputo		Vehículos			En proceso		En tránsito	
	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios y mejoras en terrenos arrendados	Edificios y mejoras en propiedades arrendadas	Equipos, letreos y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	En proceso	En tránsito						
Costo:																	
Saldo al 1 de enero de 2015	5,322,374	101,171	8,226,313	7,221,302	22,695	9,914,983	241,051	830,839	373,440	-	-					32,254,168	
Adiciones	-	-	161,177	216,810	-	301,522	8,545	75,018	49,992	54,399	2,222					869,685	
Ajustes (2)	-	139,279	-	-	-	-	-	-	-	-	-					139,279	
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	(66,011)	-	-					(66,011)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,322,374	240,450	8,387,490	7,438,112	22,695	10,216,505	249,596	905,857	357,421	54,399	2,222					33,197,121	
Depreciación acumulada:																	
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(30,716)	(3,219,416)	(2,023,812)	(16,085)	(5,889,150)	(155,125)	(591,941)	(270,636)	-	-					(12,196,881)	
Depreciación	-	-	(244,275)	(456,552)	(1,134)	(728,809)	(18,622)	(67,737)	(49,113)	-	-					(1,566,242)	
Ajustes (2)	-	(180,760)	(7,689)	6,212	148	(157,721)	5,029	14,335	(555)	-	-					(321,001)	
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	68,307	-	-					68,307	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(211,476)	(3,471,380)	(2,474,152)	(17,071)	(6,775,680)	(168,718)	(645,343)	(251,997)	-	-					(14,015,817)	
Valor neto en libros	5,322,374	28,974	4,916,110	4,963,960	5,624	3,440,825	80,878	260,514	105,424	54,399	2,222					19,181,304	

(2) Corresponde a ajustes realizados en la depreciación acumulada de activos fijos por 181,722 contra utilidades retenidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Franquicias	391,776	446,806
Programas de computación	7,903	8,116
	<u>399,679</u>	<u>454,922</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	Fran- quicias	Programas de compu- tación	Neto
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,006,700	243,682	1,250,382
Bajas	-	(9,436)	(9,436)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,006,700	234,246	1,240,946
Adiciones	-	2,056	2,056
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,006,700	236,302	1,243,002
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(504,865)	(223,861)	(728,726)
Amortización del año	(55,029)	(2,269)	(57,298)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(559,894)	(226,130)	(786,024)
Amortización del año	(55,030)	(2,269)	(57,299)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(614,924)	(228,399)	(843,323)
Activo intangible neto	<u>391,776</u>	<u>7,903</u>	<u>399,679</u>

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2016	2015
Proveedores	2,489,193	2,827,144
Sueldos y salarios (1)	171,438	220,187
Regalías por pagar (2)	130,615	117,985
Obligaciones con el IESS	129,851	103,899
Otros	173,659	291,497
	<u>3,094,756</u>	<u>3,560,712</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a los sueldos y salarios de la segunda quincena del personal de diciembre de cada período, que se encuentran pendientes de pago y que se cancelan los primeros siete días del mes siguiente.
- (2) Véase Nota 24(a).

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

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	2016	2015
Por cobrar:				
Corto plazo				
Latam LLC (1)	Accionista	Argentina	176,131	-
Arcos Dorados Colombia Ltda.	Filial	Colombia	119	-
Arcos Dorados S. A.	Filial	Argentina	-	258
			<u>176,250</u>	<u>258</u>
Por pagar:				
Corto plazo				
Arcos Dorados S. A.	Filial	Argentina	15,325	10,429
Arcos del Sur S.R.L.	Filial	Uruguay	10,311	6,426
Arcos Dorados Perú	Filial	Perú	2,246	-
Arcos Dorados Colombia Ltda.	Filial	Colombia	-	316
			<u>27,882</u>	<u>17,171</u>
Largo plazo				
Latam LLC (2)	Accionista	Argentina	<u>7,113,912</u>	<u>6,853,612</u>
Total por pagar			<u>7,141,794</u>	<u>6,870,783</u>

- (1) Saldo por cobrar por reembolso de gastos.
- (2) Corresponde a préstamos recibidos, así tenemos:

2016	2015	Vencimiento	Interés
500,000	500,000	Octubre 2018	Tasa libor +3.0 puntos
500,000	500,000	Noviembre 2018	Tasa libor +3.0 puntos
3,060,000	3,060,000	Feb-Octubre 2019	Tasa libor +3.0 puntos
<u>2,529,669</u>	<u>2,529,669</u>	Marzo-Diciembre de 2020	Tasa libor +3.0 puntos
6,589,669	6,589,669	Total capital	
<u>524,243</u>	<u>263,943</u>	Interés devengado	
<u>7,113,912</u>	<u>6,853,612</u>	Total	

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones significativas con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones celebradas con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

Año 2016	País	Servicios técnicos especiali- zados	Centro de servicios compar- tidos (1)	Présta- mos recibidos	Gastos financie- ros	Total
Arcos Dorados S.A.	Argentina	-	142,161	-	-	142,161
Arcos del Sur S.R.L.,	Uruguay	-	33,105	-	-	33,105
Arcos Dorados Perú	Perú	2,246	-	-	-	2,246
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	-	260,300	260,300
		<u>2,246</u>	<u>175,266</u>	<u>-</u>	<u>260,300</u>	<u>437,812</u>
Año 2015						
Arcos Dorados S.A.	Argentina	866	78,264	-	-	79,130
Arcos Dorados Colombia S.A.	Colombia	3,419	-	-	-	3,419
Arcos del Sur S.R.L.,	Uruguay	-	45,323	-	-	45,323
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	2,529,669	186,247	2,715,916
		<u>4,285</u>	<u>123,587</u>	<u>2,529,669</u>	<u>186,247</u>	<u>2,843,788</u>

(1) Corresponde a honorarios por asistencia tecnológica y capacitación al personal operativo y administrativo como sigue:

Centro de Servicios Compartidos-

En agosto de 2008, la Compañía suscribió un acuerdo con Arcos Dorados S. A. (Argentina) y Arcos del Sur S.A., mediante el cual se establecen los servicios que otorgará el Centro de Servicios Compartidos (CSC) ubicado en Buenos Aires- Argentina (Arcos Dorados) y Uruguay (Arcos del Sur).

En este acuerdo se establecen 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 y otros reportes.

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. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por partes relacionadas.

(b) 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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye a la Gerencia General y su staff de gerentes. Durante los años 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y remuneraciones	285,865	456,663
Beneficios sociales, corto plazo	41,697	72,137
Bonificaciones	164,393	31,340
Indemnizaciones	399,098	441,060
Honorarios profesionales	12,000	254,869
Total	<u>841,858</u>	<u>1,256,069</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Directorio de los accionistas 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.

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las provisiones corresponden a la renta escalonada por los contratos de arrendamiento que mantiene la Compañía, los mismos que ascienden a 106,120 y 155,134 respectivamente.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	<u>674,398</u>	<u>414,298</u>

b) Largo plazo:

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de obligaciones por beneficios de largo plazo se formaba de la siguiente forma:

	2016	2015
Jubilación patronal	917,431	736,769
Desahucio	309,200	62,784
Pasivo por beneficios de largo plazo	1,226,631	799,553

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos de largo plazo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	736,769	903,126	62,784	-	799,553	903,126
Costo del servicio del periodo	169,649	196,387	52,690	60,273	222,339	256,660
Costo de interés	32,486	8,183	10,860	2,511	43,346	10,694
Pérdida actuarial del año	49,665	-	(8,728)	-	40,937	-
Pérdida actuarial años anteriores	(15,455)	-	469,229	-	453,774	-
Costo de servicios de años anteriores	34,720	-	(277,635)	-	(242,915)	-
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(59,486)	(234,471)	-	-	(59,486)	(234,471)
Subtotal	948,348	873,225	309,200	62,784	1,257,548	936,009
Beneficios pagados	(30,917)	(136,456)	-	-	(30,917)	(136,456)
Saldo al final	917,431	736,769	309,200	62,784	1,226,631	799,553

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio son como sigue:

	2016	2015
Tasa de descuento (1)	4.14%	4.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	4.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002

- (1) Tal como se menciona en la Nota 5, la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación

Notas a los estados financieros (continuación)

de esta enmienda, produjo un incremento de la tasa de descuento de 4.14% a 4.00%, incrementando el pasivo en 210,859. Este impacto fue determinado como no significativo.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Dismi-		Dismi-		Dismi-	
	Aumento	nución	Aumento	nución	Aumento	nución 1
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	año
Supuestos						
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(103,987)	120,855	121,667	(105,534)	26,320	(26,574)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(35,241)	40,972	41,247	(35,765)	8,871	(8,956)

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal b)	80,341	139,082
Crédito tributario por retenciones de IVA	30,938	19,380
	<u>111,279</u>	<u>158,462</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	363,892	348,057
Impuesto al valor agregado (IVA)	399,015	154,241
Retenciones en la fuente	118,734	77,116
Retenciones de impuesto al valor agregado	106,097	59,117
	<u>987,738</u>	<u>638,531</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados integrales del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	313,778	322,523
Impuesto diferido	<u>(302,865)</u>	<u>116,623</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>10,913</u>	<u>439,146</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario-

La conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la base de impuestos es como sigue:

	2016	2015
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(1,607,941)	(3,851,461)
Más- Gastos no deducibles	1,747,370	2,071,284 (1)
Utilidad (pérdida) gravable	139,429	(1,780,177)
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	34,857	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	313,778	322,523
Provisión para impuesto a la renta corriente	313,778	322,523

(1) La Compañía realizó el 29 de junio de 2016 la declaración sustitutiva del Formulario 101 de Impuesto a la Renta del año 2015 en donde reportó gastos no deducibles por 897,373. Los gastos no deducibles excluidos correspondieron al gasto de publicidad del periodo. El cambio realizado no generó diferencia en la provisión de impuesto a la renta de dicho periodo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2016	2015
Provisión para impuesto a la renta corriente	313,778	322,523
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(186,627)	(245,368)
Anticipos de impuesto a la renta	(68,410)	(176,999)
Crédito tributario de años anteriores	(139,082)	(39,238)
Saldo a favor (Véase literal (a))	(80,341)	(139,082)

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por impuesto diferido se conformaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera			
	2016	2015	2016	2015
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Activo por impuesto diferido:				
Beneficios a empleados (Jubilación patronal)	-	-	-	70,629
Ajuste por renta escalonada	-	-	-	45,923
Provisión de ISD	90,973	87,015	3,958	(36,787)
Contabilización de arrendamiento financiero	-	-	-	1,547
Provisión de deterioro de activos fijos	316,996	-	316,996	-
Pasivo por impuesto diferido:				
Vida útil de activos fijos	(346,770)	(328,681)	(18,089)	35,311
Efecto en el impuesto diferido en resultados			302,865	116,623
Activo por impuesto diferido, neto	61,199	(241,666)		

(c) Otros asuntos relacionados con impuesto a la renta

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.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013.

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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la

Notas a los estados financieros (continuación)

naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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.

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 componentes), 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.

Así también, 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 que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa

Notas a los estados financieros (continuación)

máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(d) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- 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 concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural

Notas a los estados financieros (continuación)

ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(f) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales que afectan a la Compañía tenemos:

- La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Partici- pación %</u>	<u>Valor nominal</u>
Latam, LLC	E.U.A	12,899,436	99.99%	12,899,436
Arcos Dorados Latam, LLC	E.U.A	3	0.01%	3
		<u>12,899,439</u>	<u>100%</u>	<u>12,899,439</u>

17. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye:

(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 2012, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de 1,692,800 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) **Ajustes de 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 2012, el saldo acreedor por 1,181,904 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.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	2016	2015
Sueldos y beneficios	1,235,708	1,922,587
Bonos por desempeño	234,777	59,690
Honorarios	201,790	579,150
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 12(a))	175,266	123,587
Contribuciones y otros impuestos	174,029	102,747
Depreciación	120,996	120,944
Jubilación patronal	113,190	30,160
Arriendo de oficinas administrativas	108,654	111,705
Servicios básicos	107,564	107,939
Viajes	51,155	95,139
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	26,216	139,681
Mantenimiento y reparaciones	38,792	56,165
Arriendo de equipos y otros	14,831	26,471
Movilización	18,464	57,975
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 12(a))	2,246	4,285
Otros	245,178	338,196
	<u>2,868,856</u>	<u>3,876,421</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas se desglosan de la siguiente manera:

	2016	2015
Regalias (Véase Nota 24(a))	1,732,136	1,592,808
Depreciación	1,498,023	1,445,298
Comisiones pagadas	344,941	318,381
Publicidad	351,813	222,489
Amortización de franquicias (Véase Nota 10)	55,030	55,029
	<u>3,981,943</u>	<u>3,634,005</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

- Instrumentos financieros a tasa variable – El valor razonable de los pasivos financieros (cuentas por pagar a partes relacionadas) que se encuentran a tasa variable y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios regulatorios e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

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, de precios de productos básicos, 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.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés, debido a que mantiene deudas a largo plazo con partes relacionadas con tasa de interés variable. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo.

(b) Riesgo de precios de productos básicos

La Compañía adquiere suministros primarios, incluyendo carne de res, pollo, panes, queso, mezclas de lácteos y otros de conformidad con los acuerdos con sus proveedores a precios que se derivan de los precios del mercado internacional, por lo tanto, la exposición al riesgo de mercado a los cambios de precios de los productos tiene un impacto directo en los costos. La Compañía no entra en futuros y opciones para protegerse contra los cambios en los precios de los productos básicos, a pesar de que podría hacerlo en el futuro. La administración trata de minimizar este riesgo mediante la celebración de acuerdos de precios anuales y semestrales con los principales proveedores, lo que permite proporcionar previsibilidad de los costos, evitando así costos relacionados con la utilización de instrumentos derivados, que no pueden ser transferir a los clientes, debido a la competencia que existe en la industria.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

La Compañía ha optado una política de únicamente involucrarse con partes solventes (tarjetas de crédito y proveedores por sus anticipos entregados) como forma de mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionadas por 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 2016 la concentración de riesgo de crédito con algún otro cliente no es significativa.

Riesgo de liquidez-

Riesgo asociado a la capacidad de la Compañía para gestionar flujos de efectivo 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	Más de un año	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	2,988,994	105,762	-	3,094,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	27,882	-	7,797,981	7,825,863 (1)
	<u>3,016,876</u>	<u>105,762</u>	<u>7,797,981</u>	<u>10,920,619</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales	3,088,361	472,351	-	3,560,712
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17,171	-	7,782,893	7,800,064 (1)
	<u>3,105,532</u>	<u>472,351</u>	<u>7,782,893</u>	<u>11,360,776</u>

(1) Incluye los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

23. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2016	2015
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,094,756	3,560,712
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,141,794	6,870,783
Menos- Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,033,729)</u>	<u>(1,731,784)</u>
Deuda neta	<u>8,202,821</u>	<u>8,699,711</u>
Total patrimonio	<u>7,900,084</u>	<u>9,770,734</u>
Patrimonio y deuda neta	<u>16,102,905</u>	<u>18,470,445</u>
Ratio de endeudamiento	<u>51%</u>	<u>47%</u>

24. CONTRATOS

(a) Contrato de franquicia

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 periodo de 20 años desde la fecha antes indicada. El monto inicial de honorario (franquicia) por cada restaurante es de 2,250 por año desde la fecha de apertura hasta la fecha de vencimiento del contrato (inicialmente estimado en el año 2027).

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, se establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 se registró 1,732,136 (1,592,808 en el año 2015) por concepto de regalías, incluido en gastos de ventas (Véase Nota 20).

(b) Contratos de arriendo-

La Compañía ha celebrado contratos de arriendo con terceros sobre 34 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 renovación del contrato luego de que haya finalizado el plazo del mismo. Las mejoras sobre los locales arrendados están siendo amortizadas en función al tiempo de duración de la franquicia. No hay ninguna restricción a la Compañía para la contratación de estos arrendamientos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

	2016	2015
Dentro de un año	1,460,570	1,590,065
De 2 a 4 años	5,478,685	3,712,966
Más de 5 años	4,630,763	4,185,307
	<u>11,570,018</u>	<u>9,488,338</u>

(c) Contrato de prestación de servicios de transporte, logística y entrega de productos

Con fecha 1 de enero de 2008, se celebró un contrato entre Keystone Distribution del Ecuador (la misma que en enero de 2011 cedió los derechos a Distribuidora Importadora DIPOR S. A.) y Arcgold del Ecuador S. A. para llevar a cabo la prestación de servicios especializados de transporte, logística y entrega de productos.

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó una garantía bancaria por 403,200 a favor de la Junta de Beneficencia de Guayaquil, para afianzar el puntual y debido cumplimiento de las obligaciones relacionadas con el pago del canon mensual de arrendamiento y la oportuna desocupación del terreno del local ubicado en la Avda. Francisco de Orellana. Esta garantía fue emitida el 29 de enero de 2016 y su vencimiento es el 31 de enero de 2017. La misma se renovó el 10 de febrero de 2017 bajo los mismos términos y condiciones.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.