Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La actividad principal de la Compañía es la organización, establecimiento, administración y operación de restaurantes y cafeterías denominados de “comidas rápidas” bajo el sistema McDonald’s, que opera a través de 21 restaurantes establecidos en el país (20 en el año 2011).

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 Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena Edificio Hamburgo piso 3, Guayaquil-Ecuador.

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

Los estados financieros de Arcgold del Ecuador S. A. correspondientes al año finalizado el 31 de diciembre de 2012 fueron autorizados por la gerencia para su emisión el 29 de Abril de 2013.

2. BASES DE PRESENTACION

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board. IASB por sus siglas en ingles), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Responsabilidad de la información-

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

Base de medición-

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

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros.

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 efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las

Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 del valor de los 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 más los costos de transacción directamente atribuibles.

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

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, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 integrales.

Baja de pasivos financieros

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 23, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y

Notas a los estados financieros (continuación)

mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

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

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

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

(d) Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos-

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

El costo inicial de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos 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:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(e) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos o la disposición que implique el derecho de usar un activo, incluso si ese derecho no se especifica explícitamente en un acuerdo.

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 2012, la Compañía tiene arrendamientos operativos y financieros.

(f) 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 integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliarios, equipos y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(g) Activos intangibles-

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

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si 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:

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.

(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 a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

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

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

(sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de largo plazo por beneficios a empleados es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

(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 se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de la Compañía provienen 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.

(l) Pago basado en acciones-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Gerente General. Los premios del plan anterior continuarán hasta su respectiva fecha de terminación.

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha 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, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

(n) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia no ha considerado juicios significativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

Estimaciones y suposiciones

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

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

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

Los edificios, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecian en base al

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

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

Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo

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

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

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

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a

Notas a los estados financieros (continuación)

la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Provisión para inventario obsoleto

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

5.a) Nuevas normas internacionales vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes en ambos ejercicios. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

5.b) 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 a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**
Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.
- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**
La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Notas a los estados financieros (continuación)

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio**

Las modificaciones aclaran compensación el significado de “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta mejora entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

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

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja y fondo fijo	547,692	201,627
Bancos locales	559,442	348,924
Inversiones temporales (1)	-	400,000
	<u>1,107,134</u>	<u>950,551</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito con vencimiento en enero de 2012 que generaban intereses a una tasa anual del 3.50%.

Los fondos son de libre disponibilidad.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de inversiones mantenidas hasta el vencimiento se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano-		
Fondo cuyo vencimiento fue en julio de 2012 y generaba intereses a la tasa fija anual de 3.41%.	-	120,594
No corriente:		
Arcos Dorados B.V. (Holanda)-		
Acuerdo de Depósito (Deposit Agreement) por 500,000 con Arcos Dorados B.V. (Holanda), que genera intereses a la tasa Libor más 1.50. (1)	98,742	513,273
	<u>98,742</u>	<u>633,867</u>

(1) Según acuerdo, la Compañía puede disponer del mismo en cualquier momento.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	117,160	61,818
Anticipos a proveedores	40,756	42,664
Otras	33,791	8,959
	<u>191,707</u>	<u>113,441</u>

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

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comida y papel	284,878	249,535
Muñecos	193,154	159,503
Promociones	1,722	1,722
Suministros	62,550	101,282
	<u>542,304</u>	<u>512,042</u>

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31.12.2012</u>			<u>31.12.2011</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	5,322,374	-	5,322,374	5,322,734	-	5,322,734
Activos en arrendamiento	101,171	(24,858)	76,313	101,171	(21,511)	79,660
Edificios y mejoras en terrenos propios	8,138,069	(2,743,938)	5,394,131	7,876,821	(2,512,744)	5,364,077
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	4,809,672	(1,324,726)	3,484,946	3,681,677	(1,230,046)	2,451,631
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(13,815)	8,880	22,695	(12,680)	10,015
Equipos, letreros y sillas	8,147,050	(4,519,905)	3,627,145	7,328,742	(3,962,469)	3,366,273
Muebles y enseres	223,296	(112,413)	110,883	213,413	(96,987)	116,426
Equipos de cómputo	646,410	(460,354)	186,056	600,894	(400,745)	200,149
Vehículos	308,541	(179,835)	128,706	308,541	(125,114)	183,427
	<u>27,719,278</u>	<u>(9,379,844)</u>	<u>18,339,434</u>	<u>25,456,688</u>	<u>(8,362,296)</u>	<u>17,094,392</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, 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, letreros y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Ve- hículos	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2012	5,322,734	101,171	7,876,821	3,681,677	22,695	7,328,742	213,413	600,894	308,541	25,456,688
Adiciones	-	-	261,248	1,264,237	-	766,144	44,883	82,010	-	2,418,522
Bajas	(360)	-	-	(1) (136,242)	-	(1) (19,330)	-	-	-	(155,932)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	71,494	(35,000)	(36,494)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5,322,374</u>	<u>101,171</u>	<u>8,138,069</u>	<u>4,809,672</u>	<u>22,695</u>	<u>8,147,050</u>	<u>223,296</u>	<u>646,410</u>	<u>308,541</u>	<u>27,719,278</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2012	-	(21,511)	(2,512,744)	(1,230,046)	(12,680)	(3,962,469)	(96,987)	(400,745)	(125,114)	(8,362,296)
Depreciación	-	(3,347)	(231,194)	(207,453)	(1,135)	(565,603)	(11,680)	(57,488)	(54,721)	(1,132,621)
Bajas	-	-	-	(1) 112,773	-	(1) 2,300	-	-	-	115,073
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	5,867	(3,746)	(2,121)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>(24,858)</u>	<u>(2,743,938)</u>	<u>(1,324,726)</u>	<u>(13,815)</u>	<u>(4,519,905)</u>	<u>(112,413)</u>	<u>(460,354)</u>	<u>(179,835)</u>	<u>(9,379,844)</u>
Valor neto en libros	<u>5,322,374</u>	<u>76,313</u>	<u>5,394,131</u>	<u>3,484,946</u>	<u>8,880</u>	<u>3,627,145</u>	<u>110,883</u>	<u>186,056</u>	<u>128,706</u>	<u>18,339,434</u>

- (1) Durante el año 2012, la Compañía procedió a dar de baja equipos y mejoras de dos restaurantes (Village Plaza y Orellana), para lo cual constituyó al 31 de diciembre de 2011 una provisión por deterioro de 88,628. La diferencia entre el costo en libros, neto de depreciación, y de la provisión por deterioro, constituida al 31 de diciembre de 2011, fue registrada en el estado de resultados del año 2012 por 40,499.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Activos en arrendamiento</u>	<u>Edificios y mejoras en terrenos propios</u>	<u>Edificios y mejoras en terrenos arrendados</u>	<u>Instalaciones en propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos, letreros y sillas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Ve- hículos</u>	<u>Total</u>
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2011	5,322,734	101,171	7,409,715	3,210,943	22,695	6,180,546	169,567	484,629	256,470	23,158,110
Adiciones	-	-	467,106	470,734	-	1,148,196	43,846	116,265	52,071	2,298,218
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,322,734</u>	<u>101,171</u>	<u>7,876,821</u>	<u>3,681,677</u>	<u>22,695</u>	<u>7,328,742</u>	<u>213,413</u>	<u>600,894</u>	<u>308,541</u>	<u>25,456,688</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2011	-	(18,164)	(2,291,409)	(968,108)	(11,545)	(3,472,357)	(84,467)	(356,973)	(77,246)	(7,280,269)
Depreciación	-	(3,347)	(221,335)	(173,310)	(1,135)	(490,112)	(12,520)	(43,772)	(47,868)	(993,399)
Pérdida por deterioro (1)	-	-	-	(88,628)	-	-	-	-	-	(88,628)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>(21,511)</u>	<u>(2,512,744)</u>	<u>(1,230,046)</u>	<u>(12,680)</u>	<u>(3,962,469)</u>	<u>(96,987)</u>	<u>(400,745)</u>	<u>(125,114)</u>	<u>(8,362,296)</u>
Valor neto en libros	<u>5,322,734</u>	<u>79,660</u>	<u>5,364,077</u>	<u>2,451,631</u>	<u>10,015</u>	<u>3,366,273</u>	<u>116,426</u>	<u>200,149</u>	<u>183,427</u>	<u>17,094,392</u>

(1) Provisión constituida por el restaurante Village Plaza, dado de baja en el año 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Franquicia (1)	912,200	884,750
Programas de computación	222,899	222,898
	<u>1,135,099</u>	<u>1,107,648</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>(625,698)</u>	<u>(580,072)</u>
	<u>509,401</u>	<u>527,576</u>

(1) Corresponde al pago por el uso de la licencia y marca Mc Donald's, que incluye asesoramiento técnico por un monto único de 67,500 en total (74,250 en el año 2011), de dos nuevos restaurantes aperturados en el año 2012 en la ciudad de Quito, Círculo Militar y Mall La Scala respectivamente.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>Fran-</u>	<u>Programas</u>	
	<u>quicias</u>	<u>de compu-</u>	<u>Neto</u>
		<u>tación</u>	
<u>Costo:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2011	810,500	217,898	1,028,398
Adiciones	74,250	5,000	79,250
Saldo al 31 de diciembre de 2011	884,750	222,898	1,107,648
Adiciones	67,500	-	67,500
Bajas	(40,050)	-	(40,050)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	912,200	222,898	1,135,098
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2011	(320,049)	(194,512)	(514,561)
Amortización del año	(42,579)	(22,932)	(65,511)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(362,628)	(217,444)	(580,702)
Amortización del año	(46,126)	(5,454)	(51,580)
Bajas	5,955	-	5,955
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(402,799)	(222,898)	(625,697)
Intangibles neto	<u>509,401</u>	<u>-</u>	<u>509,401</u>

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	540,900	520,383
Sueldos y salarios (1)	146,775	98,941
Obligaciones con el IESS	108,963	104,556
Otros	162,097	194,810
	<u>958,735</u>	<u>918,690</u>

(1) Corresponde a los sueldos y salarios de la segunda quincena de diciembre de 2012 del personal que se encuentran pendientes de pago porque se cancelan los primeros siete días del mes siguiente.

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

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las provisiones corresponden a la renta escalonada por los contratos de arrendamiento que mantiene la Compañía, los mismos que ascienden a 82,649 y 56,068 respectivamente.

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por pagar:				
McDonald's Restaurant Operations Inc.		E.U.A.	143,768	105,355
Dipor S. A.	Filial	Ecuador	496,734	321,691
Arcos Dorados S. A.	Filial	Argentina	286,786	50,316
Arcos Dorados B.V.	Filial	Holanda	149,433	103,061
Arcos del Sur	Filial	Uruguay	8,891	-
Arcos Dorados Colombia Ltda.	Filial	Colombia	999	-
			<u>1,086,611</u>	<u>580,423</u>

Transacciones significativas con partes relacionadas

Durante los años 2012 y 2011 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012	Compras	Regalías	Fletes	Insu-	Servi-	Centro	Fran-	Otros	Total
	de	(1)	(Mark-	mos	cios	de			
	inventario		up)	marke-	técnicos	servi-	quicias	egresos	
				ting	especia-	cios			
					lizados	compar-			
					(2)	tidos			
						(2)			
Dipor S. A.	13,672,926	-	690,508	371,563	-	-	-	-	14,734,997
Mc Donald's Corporation	-	1,570,762	-	-	-	-	67,500	-	1,638,262
Arcos Dorados S.A.	-	-	-	-	501,848	145,704	-	-	647,552
Arcos Dorados Colombia S. A.	-	-	-	-	1,297	-	-	5,591	6,888
Arcos del Sur	-	-	-	-	8,388	-	-	1,844	10,232
Arcos Dorados B.V.	-	-	-	-	181,058	-	-	-	181,058
	<u>13,672,926</u>	<u>1,570,762</u>	<u>690,508</u>	<u>371,563</u>	<u>692,591</u>	<u>145,704</u>	<u>67,500</u>	<u>7,435</u>	<u>17,218,989</u>

Año 2011	Compras	Regalías	Fletes	Insu-	Servi-	Centro	Fran-	Otros	Total
	de	(1)		mos	cios	de			
	inventario			marke-	técnicos	Servi-	quicias	egresos	
				ting	especia-	cios			
					lizados	compar-			
					(2)	tidos			
						(2)			
Dipor S. A.	12,816,811	-	564,728	577,949	-	-	-	12,497	13,971,985
Mc Donald's Corporation	-	1,432,344	-	-	-	-	74,250	-	1,506,594
Arcos Dorados S. A.	-	-	-	-	447,859	162,183	-	96,860	706,902
Arcos Dorados Colombia S. A.	-	-	-	-	-	-	-	16,680	16,680
Arcos del Sur	-	-	-	-	5,715	-	-	-	5,715
	<u>12,816,811</u>	<u>1,432,344</u>	<u>564,728</u>	<u>577,949</u>	<u>453,574</u>	<u>162,183</u>	<u>74,250</u>	<u>126,037</u>	<u>16,207,876</u>

- (1) 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). Adicionalmente, se establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012 se registró 1,570,762 (1,432,344 en el año 2011) por concepto de regalías, incluido en gastos de ventas (Véase Nota 22).
- (2) Corresponden a otros servicios por honorarios en asistencia tecnológica y capacitación al personal operativo y administrativo como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Acuerdo de nivel de servicios-

En agosto de 2008, la Compañía suscribió un acuerdo con Arcos Dorados S. A. (Argentina), mediante el cual se establecen los servicios que otorgará el CSC -Centro de Servicios Compartidos ubicado en Buenos Aires-Argentina. Los honorarios por este servicio se facturan en forma mensual a un valor fijo de 12,142 en el año 2012 (13,515 en el año 2011). En este acuerdo se establece los procedimientos que definen la forma en que se llevarán a cabo dichos servicios en los siguientes procesos del negocio: facturación, cobranzas, control de recaudaciones, cuentas a pagar, pagos, balance y reportes contables, administración de activos fijos, otros reportes.

Al 31 de diciembre de 2012 se registró 145,704 (162,183 en el año 2011) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 21).

Servicios técnicos especializados-

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 se registró 692,591 (453,574 en el 2011) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 21).

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan de acuerdo con los términos individuales establecidos entre las partes. Los saldos pendientes al final del año no están garantizados. No ha habido garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas por cobrar o por pagar. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por terceras partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada año fiscal, mediante el examen de la situación financiera de las partes relacionadas y el mercado en que opera la parte relacionada.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Arcgold del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye a la Gerencia General y su staff de gerentes. Durante los años 2012 y 2011, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y remuneraciones	978,136	520,548
Beneficios sociales	475,524	213,155
Bonificaciones	41,238	156,000
Pago basado en acciones	23,270	49,368
Beneficios post empleo	29,598	24,995
Total	<u>1,547,766</u>	<u>964,066</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2012 y 2011, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Beneficios sociales	316,976	1,249,053	(1,152,975)	413,054
Participación a trabajadores	168,000	91,083	(168,000)	91,083
Bono de desempeño	156,000	42,830	(156,123)	51,000
Otros Beneficios	49,638	23,000	(49,638)	23,000
	<u>690,614</u>	<u>1,405,966</u>	<u>(1,526,736)</u>	<u>578,137</u>

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	305,651	1,013,970	(1,002,645)	316,976
Participación a trabajadores	155,390	168,000	(155,390)	168,000
Bono de desempeño	192,672	156,000	(192,672)	156,000
Otros beneficios	46,232	49,638	(46,232)	49,638
	<u>699,945</u>	<u>1,387,608</u>	<u>(1,396,939)</u>	<u>690,614</u>

Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de

Notas a los estados financieros (continuación)

Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la obligación de largo plazo por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	<u>653,895</u>	<u>529,331</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	529,331	411,688
Gasto del año:		
Costo de interés	25,479	20,632
Costo del servicio del periodo	<u>99,085</u>	<u>97,011</u>
Sub total gasto del año	<u>124,564</u>	<u>117,643</u>
Saldo al final	<u>653,895</u>	<u>529,331</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa esperada de incremento salarial	4.1%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	0.00%	2.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Número de empleados	1,144	1,008
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

16. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años.

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

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

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

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

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

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

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Dividendos en efectivo-

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

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

El impuesto a la salida de divisas, 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 generados 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.

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

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por 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.

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.

(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente del año	45,449	67,099
Nota de crédito por retenciones en la fuente años anteriores	-	62,888
Impuesto al valor agregado - IVA	28,145	-
	<u>73,594</u>	<u>129,987</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por pagar:		
Impuesto al valor agregado IVA	135,037	92,466
Retenciones de impuesto al valor agregado	94,274	58,603
Retenciones en la fuente	180,403	99,356
Impuesto a la salida de divisas – ISD	27,264	12,937
	<u>436,978</u>	<u>263,362</u>

(h) 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 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 16 (i))	290,787	257,861
Impuesto diferido (Véase Nota 16 (j))	(24,238)	-
	<u>266,549</u>	<u>257,861</u>

(*) Durante el año 2011, la Compañía no reconoció ingresos por impuesto diferido por 118,651, por lo que en el año 2012, la Compañía reconoció dicho efecto con cargo a las utilidades retenidas como un ajuste de periodos anteriores. (Véase Nota 16 (j))

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	516,139	951,999
Más (menos) Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	293,991	262,849
Deducción adicional	(201,319)	(146,510)
Otros	-	6,082
	<u>608,811</u>	<u>1,074,420</u>
Utilidad gravable	608,811	1,074,420
Tasa de impuesto	23%	24%
	<u>140,027</u>	<u>257,861</u>
Provisión para impuesto a la renta	140,027	257,861
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (Véase Nota 16 (h))	<u>290,787</u>	<u>257,861</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente (1)	290,787	257,861
Menos:		
Retenciones en la fuente	(163,293)	(166,895)
Anticipos de impuesto a la renta	<u>(172,943)</u>	<u>(158,065)</u>
Impuesto a la renta corriente (a favor)	<u>(45,449)</u>	<u>(67,099)</u>

(1) Con fecha 26 de junio de 2012, la Compañía presentó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2011, declarando como impuesto a la renta causado 304,627, la diferencia de 46,766 fue registrada como un cargo a las utilidades retenidas .

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por impuesto diferido se conforma de la siguiente manera:

	<u>Balance General</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Activo por impuesto diferido:				
Beneficios a empleados (Jubilación patronal)	49,199	18,003	(31,196)	-
Beneficios a empleados (Bonificaciones)	-	1,990	1,990	-
Amortización de franquicias	1,375	1,197	(178)	-
Ajuste por renta escalonada	18,183	16,681	(1,502)	-
Pagos basados en acciones	4,993	11,096	6,103	-
Provisión de ISD	5,998	-	(5,998)	-
Pasivo por impuesto diferido:				
Contabilización de arrendamiento financiero	(12,123)	(16,410)	(4,287)	-
Costo amortizado en pasivos financieros	-	(1,207)	(1,207)	-
Vida útil de activos fijos	<u>(407,471)</u>	<u>(514,085)</u>	<u>(106,614)</u>	<u>-</u>
Subtotal			(142,889)	-
Ajuste de impuesto diferido con cargo a utilidades retenidas (1)			<u>118,651</u>	<u>-</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(24,238)</u>	<u>-</u>
Activo por impuesto diferido	79,748	48,967		
Pasivo por impuesto diferido	<u>(419,594)</u>	<u>(531,702)</u>		
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(339,846)</u>	<u>(482,735)</u>		

(1) Durante el año 2011, la Compañía no reconoció ingresos por impuesto diferido por 118,651, el mismo que fue reconocido en las utilidades retenidas en el año 2012. (Véase Nota 16 (j)).

Notas a los estados financieros (continuación)

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta**

Se excluyó a las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito y similares de la reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en los términos y condiciones que establece la LORTI y se aclaró que tienen derecho a este beneficio las organizaciones del sector financiero popular y solidario y a las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Para la determinación del anticipo de impuesto a la renta se realizaron los siguientes cambios:

- Únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán por concepto de anticipo de impuesto a la renta el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

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

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>nominal</u>
Latam, LLC	E.U.A	99.99%	12,899,436
Arcos Dorados Latam, LLC	E.U.A	0.01%	3
		<u>100%</u>	<u>12,899,439</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. 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.

Con fecha 7 de agosto de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió transferir a reserva legal, el valor 64,738 correspondiente a la utilidad del año 2011.

20. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras reservas y las utilidades retenidas incluyen:

(a) Reserva de capital

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

(b) Reserva 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 2011, el saldo acreedor por 175,422 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o ser devuelto en el año de liquidación de la Compañía.

(c) Dividendos pagados

Con fecha 16 de mayo de 2011 según acta de Junta General de Accionistas se resolvió el pago de dividendos por las utilidades del año 2010 por 579,962.

La Compañía no ha efectuado pagos a sus accionistas por concepto de dividendos por las utilidades del año 2011.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios	1,293,565	1,107,677
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 14(b))	692,591	551,221
Honorarios	289,549	190,999
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 14(b))	145,704	162,183
Servicios básicos	155,843	157,247
Bono por desempeño	66,579	156,000
Impuestos	101,899	114,939

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Viajes	80,114	95,676
Participación a trabajadores	91,083	168,000
Arrendo de equipos y otros	19,372	53,213
Depreciación	105,098	47,215
Arriendo de oficinas administrativas	88,903	47,016
Mantenimiento y reparaciones	40,060	36,869
Jubilación patronal	124,564	117,642
Amortización	-	21,146
Alquiler de oficina	15,862	32,775
Movilización	11,985	15,935
Otros	556,940	328,818
	<u>3,879,711</u>	<u>3,404,571</u>

22. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de ventas se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Regalías (Véase Nota 14(b))	1,570,762	1,432,344
Depreciación	1,027,522	946,184
Comisiones pagadas	251,060	219,957
Amortización	85,675	44,365
	<u>2,935,019</u>	<u>2,642,850</u>

23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Valor en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,107,134	950,551	1,107,134	950,551
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	98,742	633,867	98,742	633,867
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	191,707	113,441	191,707	113,441
Otros activos financieros no corrientes	69,350	63,770	69,350	63,770
Total activos financieros	1,466,933	1,761,629	1,466,933	1,761,629
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales	958,735	918,690	958,735	918,690
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,086,611	580,423	1,086,611	580,423
Total pasivos financieros	2,045,346	1,499,113	2,045,346	1,499,113

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

24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Estructura de gestión de riesgos-

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

(i) Gerencia-

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

(ii) Tesorería y finanzas-

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

Mitigación de riesgos-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(a) 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.

(i) Riesgo de tasa de interés-

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

(ii) Riesgo de precios de productos básicos

La Compañía adquiere suministros primarios, incluyendo carne de res, pollo, panes, productos, 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 que tienen 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.

(b) Riesgo de crédito-

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

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

(c) Riesgo de liquidez-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2012			
Acreedores comerciales	930,130	28,605	958,735
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,086,611	-	1,086,611
Total	2,016,741	28,605	2,045,346
Al 31 de diciembre de 2011			
Acreedores comerciales	868,765	49,925	918,690
Cuentas por pagar a partes relacionadas	580,423	-	580,423
Total	1,449,188	49,925	1,499,113

Gestión de capital-

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, son como sigue:

	2012	%	2011	%
Total pasivo	4,204,023	20	3,521,223	17
Total patrimonio	16,877,754	80	16,631,744	83
Total pasivo y patrimonio	21,081,777	100	20,152,967	100

25. CONTRATOS

(a) Contratos de arriendo-

La Compañía ha celebrado contratos de arriendo con terceros sobre 12 localidades para los restaurantes en Guayaquil y Quito, con un tiempo de plazo de duración entre 5 y 10 años, con una cláusula que indica renovación del contrato luego de que haya finalizado el plazo del mismo. Las mejoras sobre los locales arrendados están siendo amortizados en función al tiempo de duración de la franquicia. No hay ninguna restricción a la Compañía para la contratación de estos arrendamientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dentro de un año	640,731	696,009
De 2 a 4 años	1,445,912	2,086,643
Más de 5 años	1,736,660	1,743,660
	<u>3,823,303</u>	<u>4,526,312</u>

(b) Contrato de arrendamiento de oficinas administrativas-

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

El canon de arrendamiento mensual es de 3,993 más las alícuotas por gastos de mantenimiento. Adicionalmente la Compañía realizó el abono de 143,748 correspondiente a 36 cánones mensuales de arrendamiento por anticipado antes de ocupar el inmueble materia del presente arrendamiento. La Compañía ha reconocido gastos de amortización el monto de 88,903 durante el año 2012 (47,016 durante el año 2011). El plazo de duración de este contrato es de 10 años, con opción de renovación.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.