

# Arcgold del Ecuador S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

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 24 restaurantes establecidos en el país (23 en el año 2013).

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

Los estados financieros de Arcgold del Ecuador S. A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 30 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se que se inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros 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:

#### (a) Efectivo en caja y bancos-

El rubro de efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. 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 a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y 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 cambios 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 2014 y 2013.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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

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

### *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 no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 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 al 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 tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **Baja de activos financieros**

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

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

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

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

### **(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 2014 y 2013.

### *Préstamos que devengan intereses*

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.

### **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..

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

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

### **(c) Inventarios-**

Los inventarios correspondientes a comida, papel, promociones y materiales y suministros, se valoran al costo promedio o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados de venta.

La estimación para inventarios de lento movimiento se efectúa para el inventario de muñecos y es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de antigüedad y la posibilidad de

## Notas a los estados financieros (continuación)

venta futura de los mismos. La provisión para inventarios de lento movimiento se carga a los resultados del año.

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

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

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

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

	<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

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.

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

### (e) **Arrendamientos-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014, la Compañía tiene arrendamientos operativos. (Véase Nota 24)

### **(f) Activos intangibles-**

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

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

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

Como parte de los activos intangibles se reconocen:

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

### **(g) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliarios, equipos y activos intangibles no pueda ser recuperado.

### (h) Provisiones-

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

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

### (i) Beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. 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 y se registra con cargo a los resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las

## Notas a los estados financieros (continuación)

obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

### (j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado.

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

### (k) Reconocimiento de costos y gastos-

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

### (l) 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 2012, la Compañía adoptó el “plan de incentivo en acciones” en remplazo al plan de Incentivos a largo plazo, para atraer y retener a los profesionales altamente calificados y así promover el éxito del negocio. Este plan consiste en premios relacionados a las acciones Tipo A, que incluye: premios en forma de acciones, opciones, acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, derechos sobre la revalorización, premios por rendimiento y otros premios basados en acciones que son determinados por la junta de directores de la Compañía controlante (Arcos Dorados B.V). Este beneficio es otorgado al Gerente General. Los premios del plan anterior continuarán hasta su respectiva fecha de terminación.

### (m) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

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

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

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

### **Impuesto sobre las ventas**

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

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

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

### **(n) Valor razonable-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### (o) **Eventos posteriores-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de juicios, criterios y 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 o en las notas a los estados financieros.

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

#### **Obligaciones por beneficios a empleados**

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 los Bonos de Gobierno del Ecuador, 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.

#### **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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Provisiones

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

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

### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo en caja y bancos se forman de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondo fijo	351,636	242,710
Bancos locales	323,282	703,324
	<u>674,918</u>	<u>946,034</u>

La Compañía presenta sus cuentas corrientes en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	64,796	99,466
Anticipos a proveedores	5,019	11,468
Otras	78,063	173,859
	<u>147,878</u>	<u>284,793</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.

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comida y papel	419,900	345,658
Muñecos	335,873	297,136
Suministros	76,996	50,209
Promociones	2,364	1,806
	<u>835,133</u>	<u>694,809</u>

### 9. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Depreciación			Depre-		
	Costo	acumulada	Neto	Costo	ciación acumulada	Neto
Terrenos	5,322,374	-	5,322,374	5,322,374	-	5,322,374
Activos en arrendamiento	101,171	(30,716)	70,455	101,171	(28,206)	72,965
Edificios y mejoras en terrenos propios	8,226,313	(3,219,416)	5,006,897	8,221,489	(2,978,779)	5,242,710
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	7,221,302	(2,023,812)	5,197,490	6,070,326	(1,610,519)	4,459,807
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(16,085)	6,610	22,695	(14,950)	7,745
Equipos, letreros y sillas	9,914,983	(5,889,150)	4,025,833	9,196,824	(5,159,519)	4,037,305
Muebles y enseres	241,051	(155,125)	85,926	241,051	(135,294)	105,757
Equipos de cómputo	830,839	(591,941)	238,898	691,920	(523,523)	168,397
Vehículos	373,440	(270,636)	102,804	345,709	(220,053)	125,656
En tránsito	-	-	-	16,840	-	16,840
	<u>32,254,168</u>	<u>(12,196,881)</u>	<u>20,057,287</u>	<u>30,230,399</u>	<u>(10,670,843)</u>	<u>19,559,556</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Activos en arrenda- miento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Instala- Edificios y mejoras en terrenos arrenda- dos	Instala- ciones en propie- dades arrenda- das	Equipos, Muebles Equipos de Ve- hículos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	En tránsito	Total	
<b>Costo:</b>											
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	5,322,374	101,171	8,221,489	6,070,326	22,695	9,196,824	241,051	691,920	345,709	16,840	30,230,399
Adiciones	-	-	4,824	1,150,976	-	755,912	-	138,919	41,964	(16,840)	2,075,755
Bajas	-	-	-	-	-	(37,753)	-	-	(14,233)	-	(51,986)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>5,322,374</u>	<u>101,171</u>	<u>8,226,313</u>	<u>7,221,302</u>	<u>22,695</u>	<u>9,914,983</u>	<u>241,051</u>	<u>830,839</u>	<u>373,440</u>	<u>-</u>	<u>32,254,168</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>											
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	-	(28,206)	(2,978,779)	(1,610,519)	(14,950)	(5,159,518)	(135,294)	(523,524)	(220,053)	-	(10,670,843)
Depreciación	-	(2,510)	(240,637)	(413,293)	(1,135)	(729,632)	(19,831)	(68,417)	(64,578)	-	(1,540,033)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	13,995	-	13,995
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>-</u>	<u>(30,716)</u>	<u>(3,219,416)</u>	<u>(2,023,812)</u>	<u>(16,085)</u>	<u>(5,889,150)</u>	<u>(155,125)</u>	<u>(591,941)</u>	<u>(270,636)</u>	<u>-</u>	<u>(12,196,881)</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>5,322,374</u>	<u>70,455</u>	<u>5,006,897</u>	<u>5,197,490</u>	<u>6,610</u>	<u>4,025,833</u>	<u>85,926</u>	<u>238,898</u>	<u>102,804</u>	<u>-</u>	<u>20,057,287</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Franquicia (1)	1,006,700	975,200
Programas de computación	243,682	222,899
	<u>1,250,382</u>	<u>1,198,099</u>
<b>Menos-</b> Amortización acumulada	<u>(728,726)</u>	<u>(674,138)</u>
	<u>521,656</u>	<u>523,961</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 31,500 en total (63,000 en el año 2013), por la apertura de un nuevo restaurante en el año 2014 en la ciudad de Machala (dos nuevos restaurantes en el año 2013 en la ciudad de Cuenca).

Durante los años 2014 y 2013, 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>	
<b><u>Costo:</u></b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	912,200	222,899	1,135,099
Adiciones	63,000	-	63,000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	975,200	222,899	1,198,099
Adiciones	31,500	20,783	52,283
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	1,006,700	243,682	1,250,382
<b><u>Amortización acumulada:</u></b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	(402,799)	(222,899)	(625,698)
Amortización del año	(48,440)	-	(48,440)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	(451,239)	(222,899)	(674,138)
Amortización del año	(53,626)	(962)	(54,588)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(504,865)	(223,861)	(728,726)
<b>Activo intangible neto</b>	<u>501,835</u>	<u>19,821</u>	<u>521,656</u>

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	1,479,775	1,403,840
Sueldos y salarios (1)	126,866	119,109
Regalías por pagar	119,120	128,097
Obligaciones con el IESS	45,077	105,070
Otros	68,099	188,216
	<u>1,838,937</u>	<u>1,944,332</u>

(1) Corresponde a los sueldos y salarios de la segunda quincena de diciembre de 2014 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.

## 12. PARTES RELACIONADAS

### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>País</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por cobrar:</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Arcos Dorados S. A. (1)	Filial	Argentina	394,644	-
<b>Por pagar:</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Latam LLC	Accionista	Argentina	363,786	723,226
Arcos Dorados S. A.	Filial	Argentina	16,776	31,312
Arcos Dorados B.V.	Filial	Holanda	-	19,066
Arcos del Sur	Filial	Uruguay	6,273	10,040
Arcos Dorados Colombia Ltda.	Filial	Colombia	239	4,649
Otros			5,414	-
			<u>392,488</u>	<u>788,293</u>
<b>Largo plazo</b>				
Latam LLC (2)	Accionista	Argentina	4,137,696	1,002,280
			<u>4,137,696</u>	<u>1,002,280</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar a la relacionada Arcos Dorados S.A. por reembolso de gastos 63,264 y honorarios por 331,380 del Director de Operaciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Corresponde a préstamos recibidos por parte del accionista LATAM LLC en noviembre y diciembre de 2013 por un total de 1,000,000 (500,000 cada uno) con fecha de vencimiento en octubre y noviembre de 2018, respectivamente, y préstamos por 3,060,000 recibidos entre los meses de febrero hasta octubre de 2014 con vencimiento en los mismos meses del año 2019. Todos los préstamos devengan intereses a una tasa libor +3.0 puntos. Los intereses por pagar a diciembre 31 de 2014 ascienden a 77,696.

### Transacciones significativas con partes relacionadas

Durante los años 2014 y 2013 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año	País	Centro de servicios					Total
		Servicios técnicos especializados (1)	comprados (1)	Préstamos recibidos	Gastos financieros	Reembolso de gastos	
<b>Año 2014</b>							
Arcos Dorados S.A.	Argentina	185,128	87,690	-	-	394,644	667,462
Arcos Dorados Colombia S.A.	Colombia	2,157	-	-	-	-	2,157
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	51,175	51,768	-	-	-	102,943
Arcos Dorados B.V.	Netherlands	50,817	-	-	-	-	50,817
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	3,060,000	77,696	-	3,137,696
		<u>289,277</u>	<u>139,458</u>	<u>3,060,000</u>	<u>77,696</u>	<u>394,644</u>	<u>3,961,075</u>
<b>Año 2013</b>							
Arcos Dorados S. A.	Argentina	685,682	101,076	-	-	-	786,758
Arcos Dorados Colombia S. A.	Colombia	8,538	-	-	-	-	8,538
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	18,974	53,369	-	-	-	72,343
Arcos Dorados B.V.	Netherlands	139,025	-	-	-	-	139,025
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	1,000,000	2,280	-	1,002,280
		<u>852,219</u>	<u>154,445</u>	<u>1,000,000</u>	<u>2,280</u>	<u>-</u>	<u>2,008,944</u>

- (1) Corresponden a otros servicios por honorarios en asistencia tecnológica y capacitación al personal operativo y administrativo como sigue:

#### Centro de Servicios Compartidos-

En agosto de 2008, la Compañía suscribió un acuerdo con Arcos Dorados S. A. (Argentina) y Arcos del Sur S.A., mediante el cual se establecen los servicios que otorgará el Centro de Servicios Compartidos (CSC) ubicado en Buenos Aires- Argentina (Arcos Dorados) y Uruguay (Arcos del Sur). Los honorarios por este servicio se facturan en forma mensual a un valor fijo de 7,020 y 4,314 respectivamente en el año 2014 (12,870 en el año 2013).

Durante el año 2014 y 2013 se han registrado 139,458 y 154,445, respectivamente en el estado de resultados integral adjunto (Véase Nota 20). En este acuerdo se establecen los procedimientos que definen la forma en que se llevarán a cabo dichos servicios en los siguientes procesos del negocio: facturación, cobranzas, control de recaudaciones, cuentas a pagar, pagos, balance y reportes contables, administración de activos fijos, otros reportes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 2014 se registró el valor de 185,128 (685,682 en el año 2013) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 20)

En enero de 2012, la Compañía suscribió un contrato con Arcos Dorados Colombia S.A., mediante el cual se acuerda la prestación de servicios técnicos especializados que serán otorgados principalmente desde Colombia. 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 para la definición, desarrollo e implementación de políticas y procedimientos gerenciales, operacionales, administrativos y financieros para los Capítulos de la región y el cumplimiento de las "mejores prácticas" establecidas por el sector. Al 31 de diciembre de 2014 se registró el valor de 2,157 (18,538 en el año 2013) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 20)

En enero de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Arcos del Sur S.R.L, mediante el cual se acuerda la prestación de servicios técnicos especializados que serán otorgados principalmente desde Montevideo-Uruguay. 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, asesoramiento y apoyo en el desarrollo, implementación de planes estratégicos para incrementar los resultados del negocio a largo plazo en particular. Al 31 de diciembre de 2014 se registró el valor de 51,175 (18,974 en el año 2013) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 20)

En enero de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Arcos Dorados B. V., mediante el cual se acuerda la prestación de servicios técnicos especializados que serán otorgados principalmente desde Holanda. 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, asesoramiento y apoyo en el desarrollo, implementación de planes estratégicos para incrementar los resultados del negocio a largo plazo en particular. Al 31 de diciembre de 2014 se registró el valor de 50,817 (139,024 en el año 2013) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 20)

### **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 existen garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas por cobrar o por pagar. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y remuneraciones	499,039	259,768
Beneficios sociales, corto plazo	40,311	80,443
Bonificaciones	-	78,901
Pago basado en acciones	10,395	22,644
Beneficios a empleados, largo plazo	26,408	23,169
Total	<u>576,153</u>	<u>464,925</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

## 13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las provisiones corresponden a la renta escalonada por los contratos de arrendamiento que mantiene la Compañía, los mismos que ascienden a 208,743 y 135,745 respectivamente.

## 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	457,364	418,079

### b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	783,866	653,895
Costo de interés	35,146	30,535
Costo del servicio del periodo	<u>84,114</u>	<u>99,436</u>
Saldo al final	<u>903,126</u>	<u>783,866</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa esperada de incremento salarial	4.5%	4.1%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Número de empleados	1,270	1,266
Vida laboral promedio remanente	<u>14 años</u>	<u>17 años</u>

### 15. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal i)	48,013	56,493
Nota de crédito por retenciones en la fuente años anteriores	<u>20,380</u>	<u>20,380</u>
	<u>68,393</u>	<u>76,873</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	228,310	27,264
Impuesto al valor agregado IVA	161,714	135,037
Retenciones en la fuente	84,314	180,403
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u>35,504</u>	<u>94,274</u>
	<u>509,842</u>	<u>402,243</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15 (c))	329,292	312,931
Impuesto diferido (Véase Nota 15(d))	(105,950)	(108,853)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>223,342</u>	<u>204,078</u>

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

La conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(2,038,129)	(203,511)
<b>Más (menos) Partidas de conciliación-</b>		
Gastos no deducibles	312,259	233,404
Deducción adicional	-	-
(Pérdida) utilidad gravable	(1,726,470)	29,893
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>(379,823)</u>	<u>6,576</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>329,292</u>	<u>312,931</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(b))	<u>329,292</u>	<u>312,931</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	329,292	312,931
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(202,017)	(198,495)
Anticipos de impuesto a la renta	<u>(175,288)</u>	<u>(170,929)</u>
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(48,013)</u>	<u>(56,493)</u>

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo por impuesto diferido se conforma de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación			
	financiera		Estado de resultados	
	2014	2013	2014	2013
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
<b>Activo por impuesto diferido:</b>				
Beneficios a empleados (Jubilación patronal)	70,629	64,105	(6,524)	(14,906)
Amortización de franquicias	-	-	-	1,375
Ajuste por renta escalonada	45,923	29,864	(16,059)	(11,681)
Pagos basados en acciones	-	-	-	4,993
Provisión de ISD	50,228	21,080	(29,148)	(15,082)
Contabilización de arrendamiento financiero	1,547	(460)	(2,007)	(11,663)
<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>				
Vida útil de activos fijos	(293,370)	(345,582)	(52,212)	(61,889)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(105,950)	(108,853)
Activo por impuesto diferido	168,327	115,049		
Pasivo por impuesto diferido	(293,370)	(346,042)		
<b>Pasivo por impuesto diferido, neto</b>	<b>(125,043)</b>	<b>(230,993)</b>		

### (e) Situación tributaria-

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

La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años. Sin embargo en diciembre de 2014, la Compañía fue informada por el Servicio de Rentas Interna -SRI, mediante Notificación No. ZPI-ASODETC14-00000009 para una revisión especial por el ejercicio fiscal del año 2013. A la fecha de este informe, esta revisión se encuentra aún en proceso

### (f) 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.

### (g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (h) **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.

### (i) **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.

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

El impuesto a la salida de divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### **(k) Reformas tributarias**

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

#### **Código Tributario:**

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

#### **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):**

- Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana y sujeto al impuesto a la renta, a la utilidad proveniente de la enajenación directa o indirecta de acciones y participaciones y otros derechos en sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

#### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

### Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

## 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición del capital pagado fue como sigue:

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

## 17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 18. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2012, 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) de 1,692,800 deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### (b) 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 2012, el saldo acreedor por 1,181,904 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o ser devuelto en el año de liquidación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios	1,498,847	1,264,956
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 12(b))	289,277	852,218
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	229,860	164,599
Honorarios	172,689	215,980
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 12(b))	139,458	154,445
Servicios básicos	149,575	146,813
Depreciación	134,557	130,592
Jubilación patronal	119,260	129,971
Arriendo de oficinas administrativas (véase Nota 24(c))	114,952	114,441
Bono por desempeño	74,151	13,629
Viajes	72,260	64,321
Contribuciones y otros impuestos	68,681	66,141
Movilización	61,841	11,600
Mantenimiento y reparaciones	50,842	49,091
Arriendo de equipos y otros	47,045	39,333
Alquiler de oficina	3,913	840
Otros	586,302	327,124
	<u>3,813,510</u>	<u>3,746,094</u>

### 20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de ventas se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Regalías (Véase Nota 24(a))	1,599,036	1,679,057
Depreciación	1,405,476	1,182,827
Comisiones pagadas	306,873	256,953
Amortización (Véase Nota 10)	53,625	48,440
	<u>3,365,010</u>	<u>3,167,277</u>

### 21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

#### Nivel 1-

Los pasivos financieros incluidos en la categoría de Nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de

## Notas a los estados financieros (continuación)

cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

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:

	Fecha de vencimiento	Tasa de interés variable	Importe en libros		Valor razonable	
			2014	2013	2014	2013
<b>Pasivos financieros:</b>						
Préstamos recibidos	Octubre 2018	Libor + 3.0	500,000	500,000	500,000	500,000
Préstamos recibidos	Noviembre 2018	Libor + 3.0	500,000	500,000	500,000	500,000
Préstamos recibidos	Febrero 2019	Libor + 3.0	300,000	-	300,000	-
Préstamos recibidos	Mayo 2019	Libor + 3.0	1,000,000	-	1,000,000	-
Préstamos recibidos	Junio 2019	Libor + 3.0	300,000	-	300,000	-
Préstamos recibidos	Agosto 2019	Libor + 3.0	500,000	-	500,000	-
Préstamos recibidos	Septiembre 2019	Libor + 3.0	400,000	-	400,000	-
Préstamos recibidos	Octubre 2019	Libor + 3.0	560,000	-	560,000	-
			<u>4,060,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>4,060,000</u>	<u>1,000,000</u>

## 22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

### Riesgo de mercado

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

#### (a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está

## Notas a los estados financieros (continuación)

expuesta al riesgo de tasa de interés, debido a que mantiene deudas a largo plazo con partes relacionadas con tasa de interés variable. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo.

### (b) Riesgo de precios de productos básicos

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

### Riesgo de crédito-

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

La Compañía ha optado una política de únicamente involucrarse con partes solventes (tarjetas de crédito y proveedores por sus anticipos entregados) como forma de mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionadas por incumplimientos. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a establecimientos de tarjetas de crédito y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Al 31 de diciembre de 2014 la concentración de riesgo de crédito con algún otro cliente no es significativa.

### Riesgo de liquidez-

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

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

	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>Más de un año</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Acreedores comerciales	1,725,231	113,706	-	1,838,937
Cuentas por pagar a partes relacionadas	387,074	5,414	4,137,696	4,530,184
	<u>2,112,305</u>	<u>119,120</u>	<u>4,137,696</u>	<u>6,369,121</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Acreedores comerciales	1,137,647	34,943	-	1,172,590
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,560,035	-	1,002,280	2,562,315
	<u>2,697,682</u>	<u>34,943</u>	<u>1,002,280</u>	<u>3,734,905</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. GESTION DE CAPITAL

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,838,937	1,172,590
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,530,184	2,562,315
<b>Menos-</b> Efectivo en caja y bancos	(674,918)	(946,034)
<b>Deuda neta</b>	<u>5,694,203</u>	<u>2,788,871</u>
Total patrimonio	14,169,314	16,537,337
<b>Patrimonio y deuda neta</b>	<u>19,863,517</u>	<u>19,326,208</u>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<u>29%</u>	<u>14%</u>

### 24. CONTRATOS

#### (a) Contrato de franquicia

En agosto de 2007, se celebró un contrato entre Mc Donald's Latin América (subsidiaria de Mc Donald's Restaurant Operations Inc.) con LatAm, LLC (casa matriz de Arcgold del Ecuador) en el cual se establece la posibilidad de explotación de los restaurantes por el periodo de 20 años desde la fecha antes indicada. El monto inicial de honorario (franquicia) por cada restaurante es de 2,250 por año desde la fecha de apertura hasta la fecha de vencimiento del contrato (inicialmente estimado en el año 2027).

Adicionalmente, se establece el pago de una regalía mensual del 5% sobre las ventas brutas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 se registró 1,599,036 (1,679,057 en el año 2013) por concepto de regalías, incluido en gastos de ventas (Véase Nota 20).

#### (b) Contratos de arriendo-

La Compañía ha celebrado contratos de arriendo con terceros sobre 34 localidades para los restaurantes en Guayaquil y Quito, con un tiempo de plazo de duración entre 5 y 10 años, con una cláusula que indica renovación del contrato luego de que haya finalizado el plazo del mismo. Las mejoras sobre los locales arrendados están siendo amortizadas en función al tiempo de duración de la franquicia. No hay ninguna restricción a la Compañía para la contratación de estos arrendamientos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dentro de un año	1,259,539	1,148,380
De 2 a 4 años	2,742,999	3,167,273
Más de 5 años	2,948,117	2,482,732
	<u>6,950,655</u>	<u>6,798,385</u>

### (c) 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 114,441 durante el año 2013 (88,903 durante el año 2012). El plazo de duración de este contrato es de 10 años, con opción de renovación.

### 25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía entregó una garantía bancaria por 158,513 a favor de la Junta de Beneficencia de Guayaquil, para afianzar el puntual y debido cumplimiento de las obligaciones relacionadas con el pago del canon mensual de arrendamiento y la oportuna desocupación del terreno del local ubicado en la Avda. Francisco de Orellana. Esta garantía fue emitida el 1 de enero de 2015 y su vencimiento es el 1 de enero de 2016.

### 26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, excepto por:

#### a) Salvaguardias arancelarias

El 6 de marzo de 2015, mediante Resolución No. 011-2015 del Comité de Comercio Exterior se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal de varias partidas descritas en la misma con el propósito de regular el nivel general de importaciones. Esta sobretasa es adicional a los aranceles aplicables vigentes. Esta medida incluye varios de los productos que importa la Compañía para el desarrollo de sus operaciones, por lo que la administración se encuentra trabajando en la nacionalización de los productos afectados, manteniendo la importación de las papas y juguetes y en cuanto a la carne que se importa desde Bolivia, la cual está amparada bajo una excepción, dado que ese país es miembro de ALADI, y es considerado de bajo desarrollo económico. Adicionalmente la gerencia se encuentra evaluando el efecto que pueda generar en sus operaciones, sin embargo, considera que la misma no afectará su operación como negocio en marcha.