

Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La actividad principal de la Compañía es la organización, establecimiento, administración y operación de restaurantes y cafeterías denominados “comidas rápidas” bajo el sistema McDonald’s, que opera a través de 24 restaurantes establecidos en el país.

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

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

Los estados financieros de Arcgold del Ecuador S. A. para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 26 de abril de 2016 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 2015.

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 inician a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8

Notas a los estados financieros (continuación)

- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o 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.

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 se presenta al costo. 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 al valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

Medición posterior

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

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Notas a los estados financieros (continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior-

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

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en

Notas a los estados financieros (continuación)

cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados.

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

Baja de pasivos financieros

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(c) Inventarios-

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

denomina renta escalonada.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene arrendamientos operativos (Véase Nota 24(b)).

(f) Activos intangibles-

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

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

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

Como parte de los activos intangibles se reconocen:

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

(g) Deterioro de activos no financieros-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Eventos posteriores-

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

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
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
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja y fondo fijo	440,170	351,636
Bancos locales	1,291,614	323,282
	<u>1,731,784</u>	<u>674,918</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 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	56,659	64,796
Anticipos a proveedores	10,304	5,019
Otras	54,194	78,063
	<u>121,157</u>	<u>147,878</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 2015 y 2014, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comida y papel	377,211	419,900
Muñecos	204,271	335,873
Suministros	71,108	76,996
Material promocional	5,874	2,364
	<u>658,464</u>	<u>835,133</u>

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Depre-			Depre-		
	Costo	ciación acumulada	Neto	Costo	ciación acumulada	Neto
Terrenos	5,322,374	-	5,322,374	5,322,374	-	5,322,374
Activos en arrendamiento	240,450	(211,476)	28,974	101,171	(30,716)	70,455
Edificios y mejoras en terrenos propios	8,387,490	(3,471,380)	4,916,110	8,226,313	(3,219,416)	5,006,897
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	7,438,112	(2,474,152)	4,963,960	7,221,302	(2,023,812)	5,197,490
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(17,071)	5,624	22,695	(16,085)	6,610
Equipos, letreros y sillas	10,216,505	(6,775,680)	3,440,825	9,914,983	(5,889,150)	4,025,833
Muebles y enseres	249,596	(168,718)	80,878	241,051	(155,125)	85,926
Equipos de cómputo	905,857	(645,343)	260,514	830,839	(591,941)	238,898
Vehículos	357,421	(251,997)	105,424	373,440	(270,636)	102,804
Obras en proceso	54,399	-	54,399	-	-	-
En tránsito	2,222	-	2,222	-	-	-
	<u>33,197,121</u>	<u>(14,015,816)</u>	<u>19,181,304</u>	<u>32,254,168</u>	<u>(12,196,881)</u>	<u>20,057,287</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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 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	En tránsito	Total
Costo:											
Saldo al 1 de enero de 2014	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) 1,150,976	-	739,072	-	138,919	41,964	-	2,075,755
Bajas	-	-	-	-	-	(37,753)	-	-	(14,233)	-	(51,986)
Transferencias	-	-	-	-	-	16,840	-	-	-	(16,840)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<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>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(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
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<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>
Valor neto en libros	<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>

(1) Corresponde a las mejoras e instalaciones realizadas durante el año 2014 en la apertura del nuevo restaurante en la ciudad de Machala.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Franquicia (1)	1,006,700	1,006,700
Programas de computación	234,246	243,682
	<u>1,240,946</u>	<u>1,250,382</u>
Menos- Amortización acumulada	(786,024)	(728,726)
	<u>454,922</u>	<u>521,656</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 el año 2014, por la apertura de cada nuevo restaurante.

Durante los años 2015 y 2014, 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 31 de diciembre de 2013	975,200	222,899	1,198,099
Adiciones	31,500	20,783	52,283
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,006,700	243,682	1,250,382
Bajas	-	(9,436)	(9,436)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,006,700	234,246	1,240,946
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(451,239)	(222,899)	(674,138)
Amortización del año	(53,626)	(962)	(54,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(504,865)	(223,861)	(728,726)
Amortización del año	(55,029)	(2,269)	(57,298)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(559,894)	(226,130)	(786,024)
Activo intangible neto	<u>446,806</u>	<u>8,116</u>	<u>454,922</u>

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	2,827,144	1,479,697
Sueldos y salarios (1)	220,187	126,866
Regalías por pagar (2)	117,985	119,120
Obligaciones con el IESS	103,899	45,077
Otros	291,497	68,177
	<u>3,560,712</u>	<u>1,838,937</u>

(1) Corresponde a los sueldos y salarios de la segunda quincena de diciembre de 2015 del personal que se encuentran pendientes de pago porque se cancelan los primeros siete días del mes siguiente.

(2) Véase Nota 24(a)).

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

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	2015	2014
Por cobrar:				
Corto plazo				
Arcos Dorados S. A.	Filial	Argentina	258 (1)	<u>394,644</u>
Por pagar:				
Corto plazo				
Latam LLC	Accionista	Argentina	-	363,786
Arcos Dorados S. A.	Filial	Argentina	10,429	16,776
Arcos del Sur S.R.L.	Filial	Uruguay	6,426	6,273
Arcos Dorados Colombia Ltda.	Filial	Colombia	316	239
Otros			-	5,414
			<u>17,171</u>	<u>392,488</u>
Largo plazo				
Latam LLC (2)	Accionista	Argentina	<u>6,853,612</u>	<u>4,137,696</u>
Total por pagar			<u>6,870,783</u>	<u>4,530,184</u>

(1) Corresponde a reembolso de gastos por 63,264 y honorarios por 331,380 del Director de Operaciones del año 2014, cobrados en el año 2015.

(2) Corresponde a los siguientes préstamos recibidos por parte del accionista LATAM LLC:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Vencimiento	Interés
500,000	Octubre 2018	Tasa libor +3.0 puntos
500,000	Noviembre 2018	Tasa libor +3.0 puntos
3,060,000	Feb-Octubre 2019	Tasa libor +3.0 puntos
2,529,669	Marzo-Diciembre de 2020	Tasa libor +3.0 puntos
<u>6,589,669</u>		

Transacciones significativas con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones celebradas con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

Año	País	Centro de servicios					Total
		Servicios técnicos especializados (1)	compartidos (1)	Préstamos recibidos	Gastos financieros	Reembolso de gastos	
Año 2015							
Arcos Dorados S.A.	Argentina	866	78,264	-	-	-	79,130
Arcos Dorados Colombia S.A.	Colombia	3,419	-	-	-	-	3,419
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	-	45,323	-	-	-	45,323
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	2,529,669	186,247	-	2,715,916
		<u>4,285</u>	<u>123,587</u>	<u>2,529,669</u>	<u>186,247</u>	<u>-</u>	<u>2,843,788</u>
Año 2014							
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.	Holanda	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>

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

Centro de Servicios Compartidos-

En agosto de 2008, la Compañía suscribió un acuerdo con Arcos Dorados S. A. (Argentina) y Arcos del Sur S.A., mediante el cual se establecen los servicios que otorgará el Centro de Servicios Compartidos (CSC) ubicado en Buenos Aires- Argentina (Arcos Dorados) y Uruguay (Arcos del Sur). Los honorarios por este servicio se facturan en forma mensual a un valor fijo de 7,225 y 3,815 respectivamente en el año 2015 (11,334 en el año 2014).

En este acuerdo se establecen los procedimientos que definen la forma en que se llevarán a cabo dichos servicios en los siguientes procesos del negocio: facturación, cobranzas, control de recaudaciones, cuentas a pagar, pagos, balance y reportes contables, administración de activos fijos y otros reportes.

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 2015 se registró el valor de 866 (185,128 en el año 2014) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 19).

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 2015 se registró el valor de 3,419 (2,157 en el año 2014) por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 19).

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. En el año 2014 se registró 51,175 por concepto de honorarios cancelados por estos servicios, que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 19). Durante el año 2015 no se ha incurrido en este tipo de gasto.

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. En el año 2014, se registró 50,817 por concepto de honorarios cancelados por estos servicios y que forman parte de los gastos administrativos (Véase Nota 19). Durante el año 2015 no se ha incurrido en este tipo de gasto.

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan de acuerdo con los términos individuales establecidos entre las partes. Los saldos pendientes al final del año no están garantizados. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por terceras partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Arcgold del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye a la Gerencia General y su staff de gerentes. Durante los años 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y remuneraciones	456,663	499,039
Beneficios sociales, corto plazo	72,137	40,311
Bonificaciones	31,340	-
Indemnizaciones por despido	441,060	-
Honorarios profesionales	254,869	-
Pago basado en acciones	-	10,395
Beneficios a empleados, largo plazo	-	26,408
Total	<u>1,256,069</u>	<u>576,153</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Directorio de los accionistas no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las provisiones corresponden a la renta escalonada por los contratos de arrendamiento que mantiene la Compañía, los mismos que ascienden a 155,134 y 208,743 respectivamente.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	<u>414,298</u>	<u>457,364</u>

b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	736,769	903,126
Desahucio	62,784	-
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>799,553</u>	<u>903,126</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	903,126	783,866	-	-
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	196,387	84,114	60,273	-
Costo financiero	8,183	35,146	2,511	-
Reversión de reservas	(370,927)	-	-	-
Saldo al final	<u>736,769</u>	<u>903,126</u>	<u>62,784</u>	<u>-</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa esperada de incremento salarial	%	4.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	<u>IESS 2002</u>	<u>IESS 2002</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal b)	139,082	48,013
Nota de crédito por retenciones en la fuente años anteriores	-	20,380
Crédito tributario por retenciones de IVA	19,380	-
	<u>158,462</u>	<u>68,393</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	348,057	228,310
Impuesto al valor agregado (IVA)	154,241	161,714
Retenciones en la fuente	77,116	84,314
Retenciones de impuesto al valor agregado	59,117	35,504
	<u>638,531</u>	<u>509,842</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados integrales del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	322,523	329,292
Impuesto diferido	116,623	(105,950)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>439,146</u>	<u>223,342</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(3,851,461)	(2,038,731)
Más- Gastos no deducibles	2,071,284	312,259
Pérdida gravable	(1,780,177)	(1,726,472)
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>322,523</u>	<u>329,292</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>322,523</u>	<u>329,292</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	322,523	329,292
Menos:		
Retenciones en la fuente	(245,368)	(202,017)
Anticipos de impuesto a la renta	(176,999)	(175,288)
Crédito tributario de años anteriores	(39,238)	-
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(139,082)</u>	<u>(48,013)</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por impuesto diferido se conformaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Activo por impuesto diferido:				
Beneficios a empleados (Jubilación patronal)	-	70,629	70,629	(6,524)
Ajuste por renta escalonada	-	45,923	45,923	(16,059)
Provisión de ISD	87,015	50,228	(36,787)	(29,148)
Contabilización de arrendamiento financiero	-	1,547	1,547	(2,007)
Pasivo por impuesto diferido:				
Vida útil de activos fijos	<u>(328,681)</u>	<u>(293,370)</u>	<u>35,311</u>	<u>(52,212)</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>116,623</u>	<u>(105,950)</u>
Activo por impuesto diferido	87,015	168,327		
Pasivo por impuesto diferido	<u>(328,681)</u>	<u>(293,370)</u>		
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(241,666)</u>	<u>(125,043)</u>		

(c) Otros asuntos relacionados con Impuesto a la renta

Situación tributaria-

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

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. La autoridad tributaria determinó el monto a pagar de 7,015 correspondiente a diferencias en retenciones en la fuente. En marzo de 2016, la Compañía presentó su reclamo ante el Servicio de Rentas

Notas a los estados financieros (continuación)

Internas por el monto de 7,015 y a la fecha del informe no se ha recibido respuesta.

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.

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.

Constituye ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

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 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.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Dividendos en efectivo-

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

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

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

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

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

(d) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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 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.

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.

(f) **Reformas tributarias-**

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno -**

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los

Notas a los estados financieros (continuación)

casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-** Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</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 2015 y 2014, incluye:

(a) Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al 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 2015 y 2014, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios	1,922,587	1,498,847
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 12)	4,285	289,277
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	139,681	229,860
Honorarios	579,150	172,689
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 12)	123,587	139,458
Servicios básicos	107,939	149,575
Depreciación (Véase Nota 9)	120,944	134,557
Jubilación patronal	-	119,260
Arriendo de oficinas administrativas	111,705	114,952
Impresiones publicitarias	-	111,877
Bono por desempeño	59,690	74,151
Viajes	95,139	72,260
Contribuciones y otros impuestos	102,747	68,681
Movilización	57,975	61,841
Mantenimiento y reparaciones	56,165	50,842
Arriendo de equipos y otros	26,471	47,045
Alquiler de oficina	-	3,913
Desahucio	24,457	-
Otros	566,388	399,009
	<u>4,098,910</u>	<u>3,738,094</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de ventas se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Regalías (Véase Nota 24(a))	1,592,808	1,599,036
Depreciación (Véase Nota 9)	1,445,298	1,405,476
Comisiones pagadas	318,381	306,872
Amortización de franquicias (Véase Nota 10)	55,029	53,626
	<u>3,411,516</u>	<u>3,365,010</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

siguientes niveles de jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

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

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a 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 cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

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

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

Riesgo de mercado

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

(a) Riesgo de tasa de interés-

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

(b) Riesgo de precios de productos básicos

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>	
Al 31 de diciembre de 2015					
Acreedores comerciales	3,088,361	472,351	-	3,560,712	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17,171	-	7,782,893	7,800,064	(1)
	<u>3,105,532</u>	<u>472,351</u>	<u>7,782,893</u>	<u>11,360,776</u>	
Al 31 de diciembre de 2014					
Acreedores comerciales	1,725,231	113,706	-	1,838,937	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	387,074	5,414	4,728,451	5,120,939	(1)
	<u>2,112,305</u>	<u>119,120</u>	<u>4,728,451</u>	<u>6,959,876</u>	

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

23. GESTION DE CAPITAL

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales	3,560,712	1,838,937
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,870,783	4,530,184
Menos- Efectivo en caja y bancos	<u>(1,731,784)</u>	<u>(674,918)</u>
Deuda neta	<u>8,699,711</u>	<u>5,694,203</u>
Total patrimonio	<u>9,770,734</u>	<u>14,275,264</u>
Patrimonio y deuda neta	<u>18,470,445</u>	<u>19,969,467</u>
Ratio de endeudamiento	<u>47%</u>	<u>29%</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 2015 se registró 1,592,808 (1,599,036 en el año 2014) 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 2015 y 2014, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dentro de un año	1,590,065	1,259,539
De 2 a 4 años	3,712,966	2,742,999
Más de 5 años	<u>4,185,307</u>	<u>2,948,117</u>
	<u>9,488,338</u>	<u>6,950,655</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2015, 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 2016 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 2015