

Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 26 restaurantes establecidos en el país (24 en el año 2016).

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 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 10 de abril de 2018 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

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

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros al valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

Medición posterior

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

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo 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

Notas a los estados financieros (continuación)

pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se

Notas a los estados financieros (continuación)

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, se representan neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Medición posterior-

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

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

Baja de pasivos financieros

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

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

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

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

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

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

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

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

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

	<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 - 10
Equipo de computación	3 - 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

Notas a los estados financieros (continuación)

de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos.

(e) Arrendamientos-

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

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

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

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

Al 31 de diciembre de 2017, 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

(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 planes de beneficios definidos que incluyen jubilación patronal y desahucio, que se registran con cargo a los resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de

Notas a los estados financieros (continuación)

crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

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

(j) Reconocimiento de ingresos-

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

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de comidas y bebidas en restaurantes.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(m) Valor razonable-

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

- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

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

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

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

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(o) Eventos posteriores-

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

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones a las NIIF, que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Aunque estas nuevas normas y modificaciones aplicadas por primera vez en el año 2017, no tuvieron impacto significativo en los estados financieros de la Compañía y su desempeño, dichas normas o enmiendas se describen a continuación:

- Enmiendas a la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos a las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Enmiendas a la NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, según le sean aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021

A continúase

ción resumimos las normas o interpretaciones que se consideran le serán aplicables a la Compañía:

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía ha realizado una evaluación general de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9 (*Clasificación y valoración, Deterioro, Contabilidad de coberturas*). Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el año 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. En general, la Compañía no espera grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto.

NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada).

Durante el año 2017, la Compañía ha llevado a cabo una evaluación de la NIIF 15, que se detalla a continuación:

(a) Venta de bienes-

No se espera que esta norma tenga impacto en el resultado de la Compañía para los contratos con clientes

Notas a los estados financieros (continuación)

una vez que la venta del inventario es la única obligación contractual.

(b) Contraprestaciones variables-

Los contratos con clientes no proporcionan derechos de devolución o descuentos comerciales.

(c) Requisitos de presentación e información-

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que en las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio significativo respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros de la Compañía. En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados: al determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen, cómo se ha asignado el precio de la transacción a la obligación de desempeño, y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendamientos se contabilicen bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, ordenadores personales) y arrendamientos a corto plazo. A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento (es decir, el pasivo de arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto de interés sobre el pasivo de arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo de arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros de arrendamiento resultante de un cambio en un índice o tasa utilizado para determinar aquellos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la reevaluación del pasivo por arrendamiento como ajuste de derecho de uso del activo. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su adopción anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando una revisión retrospectiva completa ó un enfoque retrospectivo modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades. En el año 2018, la Compañía tiene previsto evaluar el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja y fondo fijo		504,684	296,978
Bancos locales	(1)	1,367,456	1,736,751
Inversiones temporales	(2)	-	200,000
		<u>1,872,140</u>	<u>2,233,729</u>

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

(2) Corresponde a un depósito a plazo fijo que generó intereses a una tasa del 3.25% anual cuyo vencimiento fue enero de 2017.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	157,481	91,555
Anticipos a proveedores	179,941	8,485
Otras	75,504	60,130
	<u>412,926</u>	<u>160,170</u>

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comida y papel	439,468	346,206
Mueños	143,018	218,380
Suministros	87,855	81,892
Material promocional	28,123	2,700
	<u>698,464</u>	<u>649,178</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016				
	Costo	Depre- ciación acumulada	(1) Deterioro	Neto	Costo	Depre- ciación acumulada	(1) Deterioro	Neto
Terrenos	5,322,374	-	-	5,322,374	5,322,374	-	-	5,322,374
Activos en arrendamiento	60,880	(60,880)	-	-	60,880	(60,099)	-	10,781
Edificios y mejoras en terrenos propios	9,059,783	(3,980,417)	-	5,079,366	8,505,943	(3,720,747)	-	4,785,196
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	8,390,906	(3,424,749)	(972,178)	3,993,979	7,771,711	(2,975,108)	(840,970)	3,955,633
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(19,342)	-	3,353	22,695	(18,207)	-	4,488
Equipos, letreros y sillas	12,596,351	(8,219,216)	(416,003)	3,961,132	10,815,435	(7,680,910)	(416,003)	2,718,522
Muebles y enseres	249,596	(205,825)	(976)	42,795	249,596	(187,861)	(976)	60,759
Equipos de cómputo	1,219,932	(802,371)	(10,034)	407,527	976,796	(718,701)	(10,034)	248,061
Vehículos	305,026	(127,632)	-	177,394	280,055	(231,486)	-	48,569
Obras en proceso (2)	471,295	-	-	471,295	30,000	-	-	30,000
	<u>37,698,838</u>	<u>(16,840,432)</u>	<u>(1,399,191)</u>	<u>19,459,215</u>	<u>34,035,485</u>	<u>(15,583,119)</u>	<u>(1,267,983)</u>	<u>17,184,383</u>

(1) Las pérdidas por deterioro corresponden a la reducción del valor en libros, hasta su importe recuperable, de activos en edificios e instalaciones arrendadas. Este importe se evalúa cada año y sus variaciones se registran con cargo o crédito en el estado de resultados integrales como parte del costo de venta. El valor recuperable al 31 de diciembre de 2017 de 19,459,215 se basó en el valor en uso que se determinó a nivel de unidad generadora de efectivo (por restaurante). Al determinar el valor de uso de cada unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo se descontaron a una tasa antes de impuestos del 11.71%.

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores locales para compra de equipos para restaurantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios mejoras en terrenos arrendados	Instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, letreos y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	En proceso	Total
Costo:											
Saldo al 1 de enero de 2017	5,322,374	60,880	8,505,943	7,771,711	22,695	10,815,435	249,596	976,796	280,055	30,000	34,035,485
Adiciones	-	-	553,840	619,195	-	1,780,916	-	243,136	185,338	471,295	3,853,720
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	(160,367)	(30,000)	(190,367)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,322,374	60,880	9,059,783	8,390,906	22,695	12,596,351	249,596	1,219,932	305,026	471,295	37,698,838
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(50,099)	(3,720,747)	(3,816,078)	(18,207)	(8,096,913)	(188,837)	(728,735)	(231,486)	-	(16,851,102)
Depreciación	-	(10,781)	(259,670)	(449,641)	(1,135)	(538,306)	(17,964)	(83,670)	(53,916)	-	(1,415,083)
Deterioro (1)	-	-	-	(131,208)	-	-	-	-	-	-	(131,208)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	157,770	-	157,770
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(60,880)	(3,980,417)	(4,396,927)	(19,342)	(8,635,219)	(206,801)	(812,405)	(127,632)	-	(18,239,623)
Valor neto en libros	5,322,374	-	5,079,366	3,993,979	3,353	3,961,132	42,795	407,527	177,394	471,295	19,459,215

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

Costo:	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios y mejoras en terrenos arrendados	Instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, letreos y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	En proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	5,322,374	240,450	8,387,490	7,438,112	22,695	10,216,505	249,596	905,857	357,421	56,621	33,197,121
Adiciones	-	-	136,602	261,051	-	419,360	-	70,939	-	30,000	917,952
Ajustes / reclasificaciones	-	(179,570)	(18,149)	72,548	-	179,570	-	-	-	(54,399)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,366)	(2,222)	(79,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,322,374	60,880	8,505,943	7,771,711	22,695	10,815,435	249,596	976,796	280,055	30,000	34,035,485
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(211,476)	(3,471,380)	(2,474,152)	(17,071)	(6,775,680)	(168,718)	(645,343)	(251,997)	-	(14,015,817)
Depreciación	-	(17,527)	(249,367)	(500,956)	(1,136)	(726,166)	(19,143)	(73,358)	(31,366)	-	(1,619,019)
Ajustes / reclasificaciones	-	178,904	-	-	-	(179,064)	-	-	-	-	(160)
Deterioro (1)	-	-	-	(840,970)	-	(416,003)	(976)	(10,034)	-	-	(1,267,983)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	51,877	-	51,877
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(50,099)	(3,720,747)	(3,816,078)	(18,207)	(8,096,913)	(188,837)	(728,735)	(231,486)	-	(16,851,102)
Valor neto en libros	5,322,374	10,781	4,785,196	3,955,633	4,488	2,718,522	60,759	248,061	48,569	30,000	17,184,383

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Franquicias	380,791	391,776
Programas de computación	9,157	7,903
	<u>389,948</u>	<u>399,679</u>

Durante los años 2017 y 2016, 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 2015	1,006,700	234,246	1,240,946
Adiciones	-	2,056	2,056
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,006,700	236,302	1,243,002
Adiciones	38,250	4,350	42,600
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,044,950</u>	<u>240,652</u>	<u>1,285,602</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(559,894)	(226,130)	(786,024)
Amortización del año	(55,030)	(2,269)	(57,299)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(614,924)	(228,399)	(843,323)
Amortización del año	(49,235)	(3,096)	(52,331)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(664,159)</u>	<u>(231,495)</u>	<u>(895,654)</u>
Activo intangible neto	<u>380,791</u>	<u>9,157</u>	<u>389,948</u>

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	1,568,421	2,489,193
Sueldos y salarios (1)	205,057	171,438
Regalías por pagar (2)	280,028	130,615
Obligaciones con el IESS	132,146	129,851
Otros	222,542	173,659
	<u>2,408,194</u>	<u>3,094,756</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a sueldos y salarios del personal de la segunda quincena de diciembre, que se cancelan los primeros 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 2017 y 2016, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

		Naturaleza de la relación	País	2017	2016
Por cobrar:					
Corto plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(1)	Filial	Ecuador	1,097,339	-
Latam LLC	(2)	Accionista	Argentina	-	176,131
Arcos Dorados Colombia Ltda.		Filial	Colombia	-	119
				<u>1,097,339</u>	<u>176,250</u>
Largo plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(1)	Filial	Ecuador	451,272	-
Total por cobrar				<u>1,548,611</u>	<u>176,250</u>
				2017	2016
Por pagar:					
Corto plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(3)	Filial	Ecuador	1,451,143	-
Latam LLC	(4)	Accionista	Argentina	1,153,636	-
Arcos del Sur S.R.L.		Filial	Uruguay	11,819	10,311
Arcos Dorados S. A.		Filial	Argentina	6,079	15,325
Arcos Dorados Perú		Filial	Perú	-	2,246
				<u>2,622,677</u>	<u>27,882</u>
Largo plazo					
Latam LLC	(4)	Accionista	Argentina	6,260,808	7,113,912
Total por pagar				<u>8,883,485</u>	<u>7,141,794</u>

- (1) Corresponde a dos préstamos realizados mediante contratos mutuos firmados en julio y agosto de 2017, por un monto de 1,210,888 y 451,272, respectivamente, con plazo de hasta 4 años a una tasa de interés de 6.5% anual.
- (2) Saldo por reembolso de gastos que fue recuperado durante el año 2017.
- (3) Corresponde a saldos generados por servicios de operación logística de inventario.
- (4) Corresponde a préstamos recibidos, así tenemos:

Notas a los estados financieros (continuación)

2017	2016	Vencimiento	Interés
500,000	500,000	Octubre 2018	Tasa libor +3.0 puntos
500,000	500,000	Noviembre 2018	Tasa libor +3.0 puntos
3,060,000	3,060,000	Feb-Octubre 2019	Tasa libor +3.0 puntos
2,529,669	2,529,669	Marzo-Diciembre 2020	Tasa libor +3.0 puntos
6,589,669	6,589,669	Total capital	
824,775	524,243	Interés devengado	
<u>7,414,444</u>	<u>7,113,912</u>	Total	

Transacciones significativas con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones celebradas con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016:

Año	País	Centro de							Aportes recibidos (3)
		Servicios recibidos (1)	Servicios técnicos especializados (2)	Servicios compartidos (2)	Otras cosas (2)	Préstamos otorgados	Gastos financieros	Ingresos financieros	
Año 2017									
Axionlog Ecuador S.A.	Ecuador	7,638,815	-	-	-	1,662,160	-	36,074	-
Arcos Dorados S.A.	Argentina	-	-	115,443	-	-	-	-	-
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	-	-	35,708	-	-	-	-	-
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	43,249	2,268	-	292,850	-	2,049,875
Arcos Dorados Latam, LLC	Estados Unidos	-	-	-	-	-	-	-	125
		<u>7,638,815</u>	<u>-</u>	<u>194,400</u>	<u>2,268</u>	<u>1,662,160</u>	<u>292,850</u>	<u>36,074</u>	<u>2,050,000</u>
Año 2016									
Arcos Dorados S.A.	Argentina	-	-	142,161	-	-	-	-	-
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	-	-	33,105	-	-	-	-	-
Arcos Dorados Perú	Perú	-	2,246	-	-	-	-	-	-
Latam LLC	Estados Unidos	-	-	-	-	-	260,300	-	-
		<u>-</u>	<u>2,246</u>	<u>175,266</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>260,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a servicios de operación logística de inventario. El 1 agosto de 2017 la Compañía firmó un acuerdo de servicios de operación logística con Axionlog Ecuador S.A. por un período de 48 meses, quien se encargará de proveer servicios principalmente de gestión de inventario, almacenamiento, distribución, transporte y manejo de productos conforme a la comercialización y será responsable por pérdidas o daños de inventarios que se presente en su centro de distribución hasta el valor de reposición de los productos dañados o perdidos.

(2) Corresponde a honorarios por asistencia tecnológica y capacitación al personal operativo y administrativo originado en el acuerdo suscrito en agosto de 2008 con Arcos Dorados S. A. (Argentina) y Arcos del Sur S.R.L., 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) a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(3) Véase Notas 16 y 17.

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 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por partes relacionadas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Arcgold del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y remuneraciones	433,256	269,937
Beneficios sociales, corto plazo	166,675	93,798
Bonificaciones	201,179	84,274
Total	<u>801,110</u>	<u>448,009</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, las provisiones corresponden a la renta escalonada por los contratos de arrendamiento que mantiene la Compañía, los mismos que ascienden a 184,211 y 106,120 respectivamente.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	832,489	674,398
Participación a trabajadores	106,951	-
Total	<u>939,440</u>	<u>674,398</u>

b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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 2017 y 2016, el saldo de obligaciones por beneficios de largo plazo se formaba de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,104,476	917,431
Desahucio	471,095	309,200
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>1,575,571</u>	<u>1,226,631</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos de largo plazo fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	917,431	736,769	309,200	62,784	1,226,631	799,553
Costo del servicio del periodo	200,298	169,649	63,038	52,690	263,336	222,339
Costo de interés	37,491	32,486	12,551	10,860	50,042	43,346
Pérdida actuarial del año	75,031	49,665	129,000	(8,728)	204,031	40,937
Pérdida actuarial años anteriores	-	(15,455)	-	469,229	-	453,774
Costo de servicios de años anteriores	-	34,720	-	(277,635)	-	(242,915)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(125,775)	(59,486)	(42,694)	-	(168,469)	(59,486)
Subtotal	<u>1,104,476</u>	<u>948,348</u>	<u>471,095</u>	<u>309,200</u>	<u>1,575,571</u>	<u>1,257,548</u>
Beneficios pagados	-	(30,917)	-	-	-	(30,917)
Saldo al final	<u>1,104,476</u>	<u>917,431</u>	<u>471,095</u>	<u>309,200</u>	<u>1,575,571</u>	<u>1,226,631</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14% (1)
Tasa de rotación	23.73%	24.75%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002

- (1) La Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, produjo una disminución de la tasa de descuento de 4.14% a 4%, incrementando el pasivo en 210,859.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 1 año	Dismi- nución 1 año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(144,698)	(17,652)	(16,285)	(146,446)	(114,647)	(51,778)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	20,384	59,240	60,387	18,956	54,972	23,221

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal b)	194,129	80,341
Crédito tributario por retenciones de IVA	-	30,938
	<u>194,129</u>	<u>111,279</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	394,402	363,892
Impuesto al valor agregado (IVA)	87,826	399,015
Retenciones en la fuente	115,745	118,734
Retenciones de impuesto al valor agregado	148,712	106,097
	<u>746,685</u>	<u>987,738</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 2017 y 2016 se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	245,321	313,778
Impuesto a la renta diferido	<u>(41,644)</u>	<u>(302,865)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>203,677</u>	<u>10,913</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	606,058	(1,607,941)
Más- Gastos no deducibles	660,796	1,747,370
Menos – Deducciones especiales (1)	<u>(375,750)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	891,104	139,429
Tasa de impuesto (*)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>222,776</u>	<u>34,857</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>245,321</u>	<u>313,778</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>245,321</u>	<u>313,778</u>

(*) El accionista mayoritario de la Compañía se encuentra domiciliado en régimen de menor imposición. Véase literal (c).

(1) Incluye principalmente amortización de pérdidas tributarias por 319,520.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	245,321	313,778
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(225,808)	(186,627)
Anticipos de impuesto a la renta	(133,301)	(68,410)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(80,341)</u>	<u>(139,082)</u>
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(194,129)</u>	<u>(80,341)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por impuesto diferido se conformaba de la siguiente manera:

	Estado de situación			
	financiera		Estado de resultados	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Activo por impuesto diferido:				
Provisión de ISD	110,432	90,973	19,459	3,958
Provisión de deterioro de activos fijos	391,773	316,996	74,777	316,996
Amortización de pérdidas	79,880	-	79,880	
Pasivo por impuesto diferido:				
Vida útil de activos fijos	(399,362)	(346,770)	(52,592)	(18,089)
Amortización de pérdidas	(79,880)	-	(79,880)	
Efecto en el impuesto diferido en resultados			41,644	302,865
Activo por impuesto diferido, neto	102,843	61,199		

(c) Otros asuntos relacionados con Impuesto a la renta

Situación tributaria-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013.

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

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015 la tarifa impositiva es del 25%, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales adicionales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios,

Notas a los estados financieros (continuación)

participes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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

Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

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.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

Enajenación de acciones y participaciones

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

(d) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre de 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016, 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	14,149,436	99.99%	14,149,436
Arcos Dorados Latam, LLC	E.U.A	3	0.01%	3
		<u>14,149,439</u>	<u>100%</u>	<u>14,149,439</u>

Con fecha 28 de agosto de 2017, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito de la Compañía en 1,250,000 acciones a valor nominal de 1 cada una, dicho aumento fue cancelado en efectivo y se constituyó mediante escritura pública celebrada el 6 de septiembre de 2017 inscrita en el registro mercantil el 2 de octubre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016, 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. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 27 de diciembre de 2017 mediante acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se decidió aumentar el capital en 800,000, aporte recibido en efectivo, el trámite de capitalización se encuentra en proceso.

18. RESERVA LEGAL

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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) Ajustes de adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 1,181,904 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o ser devuelto en el año de liquidación de la Compañía.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios	1,366,317	1,235,708
Bonos por desempeño	303,146	234,777
Honorarios	232,569	201,790
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 12(a))	194,400	175,266
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	120,880	26,216
Depreciación	117,821	120,996
Jubilación patronal	112,014	113,190
Arriendo de oficinas administrativas	107,984	108,654
Servicios básicos	95,161	107,564
Contribuciones y otros impuestos	64,815	174,029
Viajes	55,485	51,155
Mantenimiento y reparaciones	41,716	38,792
Arriendo de equipos y otros	9,721	14,831
Movilización	2,394	18,464
Servicios técnicos especializados (Véase Nota 12(a))	-	2,246
Otros	384,450	245,178
	<u>3,208,873</u>	<u>2,868,856</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Nivel 2-

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

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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.

Durante el año 2017, no se han presentado fluctuaciones significativas en las tasas de interés de estos pasivos.

(b) Riesgo de precios de productos básicos

Notas a los estados financieros (continuación)

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 (relacionados y terceros) 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 2017 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 2017				
Acreedores comerciales	2,342,533	65,661	-	2,408,194
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,469,041	1,178,438	6,604,561	9,252,040 (1)
	<u>3,811,574</u>	<u>1,244,099</u>	<u>6,604,561</u>	<u>11,660,234</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	2,988,994	105,762	-	3,094,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	27,882	-	7,797,981	7,825,863 (1)
	<u>3,016,876</u>	<u>105,762</u>	<u>7,797,981</u>	<u>10,920,619</u>

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,408,194	3,094,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,883,485	7,141,794
Menos- Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,872,140)</u>	<u>(2,033,729)</u>
Deuda neta	<u>9,419,539</u>	<u>8,202,821</u>
Total patrimonio	<u>10,148,434</u>	<u>7,900,084</u>
Patrimonio y deuda neta	<u>19,567,973</u>	<u>16,102,905</u>
Ratio de endeudamiento	<u>48%</u>	<u>51%</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. A partir de agosto de 2017 el porcentaje de regalías ascendió al 6% de acuerdo a las condiciones del contrato. Al 31 de diciembre de 2017 se registró 2,162,987 (1,732,136 en el año 2016) por concepto de regalías, incluido en costos de restaurante del estado de resultados.

(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 2017 y 2016, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>2016</u>
-------------	-------------

Notas a los estados financieros (continuación)

Dentro de un año	2,090,157	1,460,570
De 2 a 4 años	5,705,057	5,478,685
Más de 5 años	7,366,894	4,630,763
	<u>15,162,108</u>	<u>11,570,018</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. Este contrato estuvo vigente hasta agosto 2017.

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía entregó una garantía bancaria por 403,200 a favor de la Junta de Beneficencia de Guayaquil, para afianzar el puntual y debido cumplimiento de las obligaciones relacionadas con el pago del canon mensual de arrendamiento y la oportuna desocupación del terreno del local ubicado en la Avda. Francisco de Orellana. Esta garantía fue emitida el 10 de enero de 2018 y su vencimiento es el 31 de enero de 2019.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 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 2017.