

Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 22 de abril de 2019 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)

“Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado”.

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

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 sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del 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 ni 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 ni 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 reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán

Notas a los estados financieros (continuación)

flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros

Notas a los estados financieros (continuación)

de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

Baja de pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

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 2018, la Compañía tiene arrendamientos operativos (Véase Nota 25(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 múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(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 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 ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus contratos de ingresos, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) **Contraprestación variable**

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

(ii) **Componente de financiamiento significativo**

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, se ofertan bienes a crédito, con un periodo de recuperación menor a 12 meses, entre el momento de venta de los bienes y servicios y recuperación de la cuenta por cobrar, bajo NIIF 15 esto no se considera como un financiamiento significativo, por lo cual la Compañía no ha determinado el efecto del ingreso financiero que la Compañía recibirá durante el periodo de recuperación de esta cartera.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no se poseen consideraciones variables como parte de los acuerdos con clientes.

(iii) **Contraprestación no monetaria**

La Compañía no recibe contraprestaciones no monetarias a cambio de la venta de los productos de su oferta comercial.

(iv) **Contraprestación a pagar a un cliente.**

La Compañía no ha incurrido en ninguna contraprestación a pagar a un cliente. La contraprestación a pagar a un cliente incluye las cantidades en efectivo que una entidad paga o espera pagar al cliente.

La Compañía para aplicar NIIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El bien es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

(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 periodos 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)

(I) 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la adopción de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 sustituye a la NIC 11 Contratos de construcción, a la NIC 18 Ingresos y las interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, salvo limitadas excepciones. La NIIF 15 establece un modelo de cinco etapas que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes y requiere que el ingreso se reconozca por un importe que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada etapa del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilización de los costes incrementales para obtener un contrato y de los costes directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, dicha normativa requiere desgloses adicionales.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, sin embargo, la Compañía no determinó impactos significativos que requieran que los saldos al inicio deban ser ajustados.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Producto de la implementación de esta norma no se determinó un efecto significativo en la provisión determinada por la Compañía.

Otras enmiendas e interpretaciones aplican por primera vez en 2018, pero no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda.

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 periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto	Indefinida

Los aspectos más relevantes de la NIIF que se considera aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el periodo de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

Al 31 de diciembre del 2018 el efecto en el estado de situación financiera, si se hubiesen reconocidos los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16, hubiese sido como sigue:

	<u>2018</u>
Activo por derecho de uso de edificios	9,353,118
Pasivo por arrendamiento	9,353,118

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja y fondo fijo	948,127	504,684
Bancos locales (1)	<u>2,400,043</u>	<u>1,367,456</u>
	<u>3,348,170</u>	<u>1,872,140</u>

(1) 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 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	231,483	157,481
Anticipos a proveedores	304,954	179,941
Otras	<u>55,469</u>	<u>75,504</u>
	<u>591,906</u>	<u>412,926</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 2018 y 2017, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comida y papel	456,498	439,468
Mueños	256,393	143,018
Suministros	182,021	87,855
Material promocional	3,564	28,123
Uniformes	<u>8,625</u>	<u>-</u>
	<u>907,101</u>	<u>698,464</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017				
	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	(60,880)	-	-
Edificios y mejoras en terrenos propios	9,151,070	(4,273,800)	-	4,877,270	9,059,783	(3,980,417)	-	5,079,366
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	8,803,598	(3,862,309)	(1,017,159)	3,924,130	8,390,906	(3,424,749)	(972,178)	3,993,979
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(20,597)	-	2,098	22,695	(19,342)	-	3,353
Equipos, letreros y sillas	13,681,122	(8,920,128)	(443,339)	4,317,655	12,596,351	(8,219,216)	(416,003)	3,961,132
Muebles y enseres	249,596	(223,350)	(1,110)	25,136	249,596	(205,825)	(976)	42,795
Equipos de cómputo	1,398,965	(949,052)	(10,633)	439,280	1,219,932	(802,371)	(10,034)	407,527
Vehículos	334,939	(182,622)	-	152,317	305,026	(127,632)	-	177,394
Obras en proceso (2)	123,108	-	-	123,108	471,295	-	-	471,295
	<u>39,148,347</u>	<u>(18,492,738)</u>	<u>(1,472,241)</u>	<u>19,183,368</u>	<u>37,698,838</u>	<u>(16,840,432)</u>	<u>(1,399,191)</u>	<u>19,459,215</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 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 14.02% (11.71% en el año 2017).

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las propiedades, instalaciones, 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, letros y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	En proceso	Total
Costo:											
Saldo al 1 de enero de 2018	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
Adiciones	-	-	91,287	408,362	-	705,163	-	127,551	29,913	123,108	1,485,384
Altas	-	-	-	8,330	-	409,683	-	53,282	-	(471,295)	-
Reclasificaciones	-	-	-	(4,000)	-	(30,075)	-	(1,800)	-	-	(35,875)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,322,374	60,880	9,151,070	8,803,598	22,695	13,681,122	249,596	1,398,965	334,939	123,108	39,148,347
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(60,880)	(3,980,417)	(4,396,927)	(19,342)	(8,635,219)	(206,801)	(812,405)	(127,632)	-	(18,239,623)
Depreciación	-	-	(293,383)	(437,560)	(1,255)	(700,912)	(17,625)	(146,680)	(54,990)	-	(1,652,305)
Deterioro (1)	-	-	-	(44,981)	-	(27,336)	(134)	(600)	-	-	(73,051)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(60,880)	(4,273,800)	(4,879,468)	(20,597)	(9,363,467)	(224,460)	(959,685)	(182,622)	-	(19,964,979)
Valor neto en libros	5,322,374	-	4,877,270	3,924,130	2,098	4,317,655	25,136	439,280	152,317	123,108	19,183,368

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

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 y mejoras en terrenos arrendados	Edificios y instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, sillas y enseres	Muebles y de cómputo	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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Franquicias	329,646	380,791
Programas de computación	106,571	9,157
	<u>436,217</u>	<u>389,948</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	<u>Fran-</u>	<u>Programas</u>	<u>Neto</u>
	<u>quicias</u>	<u>de compu-</u>	
		<u>tación</u>	
<u>Costo:</u>			
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	1,044,950	240,652	1,285,602
Adiciones	-	106,479	106,479
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,044,950	347,131	1,392,081
<u>Amortización acumulada:</u>			
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	(664,159)	(231,495)	(895,654)
Amortización del año	(51,145)	(9,065)	(60,210)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(715,304)	(240,560)	(955,864)
Activo intangible neto	<u>329,646</u>	<u>106,571</u>	<u>436,217</u>

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	716,005	1,568,421
Sueldos y salarios (1)	287,799	205,057
Regalías por pagar (2)	270,970	280,028
Obligaciones con el IESS	129,301	132,146
Otros	608,348	222,542
	<u>2,012,423</u>	<u>2,408,194</u>

(1) Corresponde a sueldos y salarios del personal de la segunda quincena de diciembre, que se cancelan los primeros días del mes siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

		Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Por cobrar:					
Corto plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(1)	Filial	Ecuador	860,086	1,097,339
Largo plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(1)	Filial	Ecuador	663,994	451,272
Total por cobrar				1,524,080	1,548,611
Por pagar:					
Corto plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(2)	Filial	Ecuador	1,101,192	1,451,143
Latam LLC	(3)	Accionista	Estados Unidos	3,566,369	1,153,636
Arcos del Sur S.R.L.		Filial	Uruguay	3,709	11,819
Arcos Dorados S. A.		Filial	Argentina	64,817	6,079
				4,736,087	2,622,677
Largo plazo					
Latam LLC	(3)	Accionista	Estados Unidos	4,198,216	6,260,808
Total por pagar				8,934,303	8,883,485

(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) Corresponde a saldos generados por servicios de operación logística de inventario.

(3) Corresponde a préstamos recibidos, así tenemos:

2018	2017	Vencimiento	Interés
500,000	500,000	Octubre 2023	Tasa libor +3.0 puntos
500,000	500,000	Noviembre 2023	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	
1,174,916	824,775	Interés devengado	
7,764,585	7,414,444	Total	

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones significativas con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones celebradas con partes relacionadas durante los años 2018 y 2017:

Año	País	Centro de						
		Servicios recibidos	servicios compartidos	Otras cosas	Préstamos otorgados	Gastos financieros	Ingresos financieros	Aportes recibidos
		(1)	(2)	pr	g	c	ros	(3)
Año 2018								
Axionlog Ecuador S.A.	Ecuador	20,841,200	-	-	80,000	-	89,132	-
Arcos Dorados S.A.	Argentina	-	159,288	20,827	-	-	-	-
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	-	3,709	-	-	-	-	-
Latam LLC	Estados Unidos	-	82,146	-	-	345,544	-	1,000,000
Arcos Dorados Latam, LLC	Estados Unidos	-	-	-	-	-	-	-
		<u>20,841,200</u>	<u>245,143</u>	<u>20,827</u>	<u>80,000</u>	<u>345,544</u>	<u>89,132</u>	<u>1,000,000</u>
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>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>

(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 periodo 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.

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) Con fecha 30 de Julio de 2018, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito de la Compañía en 1,000,000 acciones a valor nominal de 1 cada una, dicho aumento se paga en su totalidad mediante aporte recibido de Latam LLC y se constituyó mediante escritura pública celebrada el 3 de agosto de 2018 inscrita en el registro mercantil el 27 de agosto de 2018.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 hizo efectivo el 2 de febrero de 2018.

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y remuneraciones	443,639	433,256
Beneficios sociales, corto plazo	109,270	166,675
Bonificaciones	<u>215,107</u>	<u>201,179</u>
Total	<u>768,016</u>	<u>801,110</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, las provisiones corresponden a la renta escalonada por los contratos de arrendamiento que mantiene la Compañía, los mismos que ascienden a 265,400 y 184,211, respectivamente.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	745,766	832,489
Participación a trabajadores	<u>184,953</u>	<u>106,951</u>
Total	<u>930,719</u>	<u>939,440</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y 2017, el saldo de obligaciones por beneficios de largo plazo se formaba de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1,188,014	1,104,476
Desahucio	<u>422,783</u>	<u>471,095</u>
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>1,610,797</u>	<u>1,575,571</u>

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	1,104,476	917,431	471,095	309,200	1,575,571	1,226,631
Costo del servicio del periodo	282,473	200,298	95,101	63,038	377,574	263,336
Costo de interés	44,262	37,491	18,647	12,551	62,909	50,042
Pérdida actuarial del año	45,280	75,031	(162,060)	129,000	(116,780)	204,031
Efecto de reducción y liquidación anticipada	<u>(187,802)</u>	<u>(125,775)</u>	<u>-</u>	<u>(42,694)</u>	<u>(187,802)</u>	<u>(168,469)</u>
Subtotal	1,288,689	1,104,476	422,783	471,095	1,711,472	1,575,571
Beneficios pagados	<u>(100,675)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(100,675)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>1,188,014</u>	<u>1,104,476</u>	<u>422,783</u>	<u>471,095</u>	<u>1,610,797</u>	<u>1,575,571</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.14%
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

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

	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
Supuestos						
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(69,301)	75,111	76,841	(71,443)	(35,061)	36,315
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(17,169)	18,557	19,594	18,307	14,181	13,586

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal b)	224,382	194,129
Crédito tributario por IVA	3,617	-
	<u>227,999</u>	<u>194,129</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	403,126	394,402
Impuesto al valor agregado (IVA)	186,333	87,826
Retenciones en la fuente	129,010	115,745
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u>143,318</u>	<u>148,712</u>
	<u>861,787</u>	<u>746,685</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 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	371,171	245,321
Impuesto a la renta diferido	<u>(48,160)</u>	<u>(41,644)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>323,011</u>	<u>203,677</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,048,067	606,058
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	815,917	660,796
Deducciones especiales (1)	<u>(538,375)</u>	<u>(375,750)</u>
Utilidad gravable	1,325,609	891,104
Tasa de impuesto (*)	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>371,171</u>	<u>222,776</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>353,988</u>	<u>245,321</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>371,171</u>	<u>245,321</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 441,870 (319,520 en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	371,171	245,321
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(273,003)	(225,808)
Anticipos de impuesto a la renta	(128,421)	(133,301)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(194,129)</u>	<u>(80,341)</u>
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(224,382)</u>	<u>(194,129)</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por impuesto diferido se conformaba de la siguiente manera:

“Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado”.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2018	2017	2018	2017
Activo por impuesto diferido:				
Provisión de ISD	112,874	110,432	2,442	19,459
Provisión de deterioro de activos fijos	412,227	391,773	20,454	74,777
Amortización de pérdidas	178,904	79,880	99,024	79,880
Beneficios definidos	70,751	-	70,751	-
Pasivo por impuesto diferido:				
Vida útil de activos fijos	(444,849)	(399,362)	(45,487)	(52,592)
Amortización de pérdidas	(178,904)	(79,880)	(99,024)	(79,880)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			48,160	41,644
Activo por impuesto diferido, neto	151,003	102,843		

(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 25% (22% en el año 2017). No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015 la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales, 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.

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, partícipes, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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:

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.
- 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-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que se consideran de posible aplicación a la Compañía son los siguientes:

Incentivos para la atracción de inversiones privadas

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como prioritarios. En el caso de sociedades ya

Notas a los estados financieros (continuación)

existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación 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.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018, la composición del capital pagado fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Valor nominal</u>
Latam, LLC	E.U.A	15,949,436	99.99%	15,149,436
Arcos Dorados Latam, LLC	E.U.A	3	0.01%	3
		<u>15,949,439</u>	<u>100%</u>	<u>15,149,439</u>

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, y se constituyó mediante escritura pública celebrada el 28 de diciembre de 2017 inscrita en el registro mercantil el 02 de febrero de 2018.

Con fecha 30 de Julio de 2018, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito de la Compañía en 1,000,000 acciones a valor nominal de 1 cada una, dicho aumento se paga en su totalidad mediante aporte recibido de Latam LLC y se constituyó mediante escritura pública celebrada el 3 de agosto de 2018 inscrita en el registro mercantil el 27 de agosto de 2018.

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 hizo efectivo el 2 de febrero de 2018.

18. RESERVA LEGAL

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

Con fecha 25 de abril de 2018, mediante a mediante acta de Junta General ordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad destinar 40,237 para reserva legal.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos procedentes de contratos con clientes, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tipos de bienes o servicios		
Venta de comida, helado y otros	46,555,747	41,462,943
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>46,555,747</u>	<u>41,462,943</u>
Tipos de mercado		
Guayaquil	25,038,571	21,656,951
Quito	17,855,972	16,527,902
Machala	2,303,427	2,091,044
Cuenca	1,357,777	1,187,045
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>46,555,747</u>	<u>41,462,942</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	46,555,747	41,462,943
Obligaciones de desempeño satisfechas a lo largo del tiempo	-	-
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>46,555,747</u>	<u>41,462,943</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios	1,406,161	1,366,317
Bonos por desempeño	235,531	303,146
Honorarios	185,351	232,569
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 12(a))	245,143	194,400
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	138,935	120,880
Depreciación	123,863	117,821
Jubilación patronal	110,513	112,014
Arriendo de oficinas administrativas	108,010	107,984
Servicios básicos	92,268	95,161
Contribuciones y otros impuestos	77,268	64,815
Viajes	67,915	55,485
Mantenimiento y reparaciones	29,987	41,716
Arriendo de equipos y otros	21,896	9,721
Movilización	1,388	2,394
Otros	316,025	384,450
	<u>3,160,254</u>	<u>3,208,873</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,348,170	-	1,872,140	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	591,906	-	412,926	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	860,086	663,994	1,097,339	451,272
Total activos financieros	4,800,162	663,994	3,382,405	451,272
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,012,423	-	2,408,194	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,736,087	4,198,216	2,622,677	6,260,808
Total pasivos financieros	6,748,510	4,198,216	5,030,871	6,260,808

El efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

23. 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.

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 2018, no se han presentado fluctuaciones significativas en las tasas de interés de estos

Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

pasivos.

(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 (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 2018 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 2018					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,821,413	191,010	-	2,012,423	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>1,528,580</u>	<u>3,308,067</u>	<u>6,435,283</u>	<u>11,271,930</u>	(1)
	<u>3,349,993</u>	<u>3,499,077</u>	<u>6,435,283</u>	<u>13,284,353</u>	
Al 31 de diciembre de 2017					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,342,533	65,661	-	2,408,194	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>1,469,041</u>	<u>1,178,438</u>	<u>6,604,561</u>	<u>9,252,040</u>	(1)
	<u>3,811,574</u>	<u>1,244,099</u>	<u>6,604,561</u>	<u>11,660,234</u>	

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

Notas a los estados financieros (continuación)

24. 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.

	2018	2017
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,012,423	2,408,194
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,934,303	8,883,485
Menos- Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,348,170)	(1,872,140)
Deuda neta	7,598,556	9,419,539
Total patrimonio	11,990,270	10,148,434
Patrimonio y deuda neta	19,588,826	19,567,973
Ratio de endeudamiento	39%	48%

25. 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 2018 se registró 2,714,696 (2,162,987 en el año 2017) 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 2018 y 2017, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dentro de un año	2,071,098	2,090,157
De 2 a 4 años	5,804,645	5,705,057
Más de 5 años	2,060,080	7,366,894
	<u>9,935,823</u>	<u>15,162,108</u>

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 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 2018.