

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,358,618	3,348,170
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	324,820	591,906
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	-	860,086
Inventarios	9	1,165,415	907,101
Impuestos por recuperar	16(a)	121,754	227,999
Gastos pagados por anticipado		118,174	90,751
Total activo corriente		5,088,781	6,026,013
Activo no corriente:			
Propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos	10	27,339,862	19,183,368
Activos por derechos de uso	11	5,868,644	-
Activos intangibles	12	416,094	436,217
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	1,612,852	663,994
Depósitos en garantía		141,693	136,104
Activo por impuesto diferido	16(d)	291,070	151,003
Total activo no corriente		35,670,215	20,570,686
Total activo		40,758,996	26,596,699



Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO
JORGE BOLONA
HOLM

Francisco Boloña
Presidente

Alicia Ortega B.
Contadora General

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,038,068	2,012,423
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	4,674,450	4,736,087
Pasivo por derechos de uso	12	1,167,168	-
Provisiones		-	256,400
Beneficios a empleados	15(a)	1,291,978	930,719
Impuestos por pagar	16(a)	905,708	861,787
Total pasivo corriente		11,077,372	8,797,416
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	5,098,370	4,198,216
Pasivo por derechos de uso	12	4,803,958	-
Beneficios a empleados	15(b)	1,713,511	1,610,797
Total pasivo no corriente		11,615,839	5,809,013
Total pasivo		22,693,211	14,606,429
Patrimonio:			
Capital social	17	20,099,439	15,949,439
Reserva legal	18	398,775	326,269
Resultados acumulados	19	(2,432,429)	(4,285,438)
Total patrimonio		18,065,785	11,990,270
Total pasivo y patrimonio		40,758,996	26,596,699



Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO
JORGE BOLONA
HOLM**

Francisco Boloña
Presidente

Alicia Ortega B.
Contadora General

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos procedentes de contratos con clientes	20	53,302,331	46,555,747
Costos y gastos			
Costos de restaurantes		(47,481,818)	(42,091,014)
Gastos de administración	21	(3,136,067)	(3,160,254)
Gastos financieros	11 y 14(a)	(884,769)	(345,544)
Ingresos financieros		108,153	89,132
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1,907,830</u>	<u>1,048,067</u>
Impuesto a la renta	16(b)	(418,772)	(323,011)
Utilidad neta		<u>1,489,058</u>	<u>725,056</u>
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial	15(b)	156,667	116,780
Utilidad neta y resultado integral		<u>1,645,725</u>	<u>841,836</u>



Escaneado al visitar [inecuatec.pe](https://www.inecuatec.pe)
FRANCISCO
JORGE BOLONA
HOLM

Francisco Boloña
Presidente

Alicia Ortega B.
Contadora General

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total	Total	
	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	(Pérdidas) utilidades acumuladas			Otros resultados integrales
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14,149,439	800,000	286,032	1,692,800	1,181,904	(7,262,999)	(698,742)	(5,087,037)	10,148,434
Más (menos):									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	725,056	-	725,056	725,056
Ganancia actuarial del año (Véase Nota 15(b))	-	-	-	-	-	-	116,780	116,780	116,780
Aumento de capital (Véase Nota 17)	1,800,000	(800,000)	-	-	-	-	-	-	1,000,000
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	40,237	-	-	(40,237)	-	(40,237)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,949,439	-	326,269	1,692,800	1,181,904	(6,578,180)	(581,962)	(4,285,438)	11,990,270
Más (menos):									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,489,058	-	1,489,058	1,489,058
Ganancia actuarial del año (Véase Nota 15)	-	-	-	-	-	-	156,667	156,667	156,667
Otros ajustes (Véase Nota 19)	-	-	-	-	-	279,790	-	279,790	279,790
Aumento de capital (Véase Nota 17)	4,150,000	-	-	-	-	-	-	-	4,150,000
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	72,506	-	-	(72,506)	-	(72,506)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,099,439	-	398,775	1,692,800	1,181,904	(4,881,838)	(425,295)	(2,432,429)	18,065,785



Francisco Boloña
Presidente

Alicia Ortega B.
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Arcgold del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,907,830	1,048,067
Ajustes que no requieren efectivo para reconciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	1,830,237	1,712,515
Amortización de derechos de uso	1,630,985	-
Beneficios a empleados, largo plazo	318,077	252,681
Intereses préstamos recibidos de relacionadas	369,823	345,544
Intereses préstamos otorgados a partes relacionadas	(95,042)	(89,132)
Intereses por arrendamiento de activos por derecho de uso	496,457	
Provisión por deterioro	427,893	73,051
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	267,086	(178,980)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,270	43,663
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	240,623	(3,617)
(Aumento) disminución en inventarios	(258,313)	(208,637)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(27,423)	(13,966)
(Aumento) en depósitos en garantía	(5,589)	(5,145)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,052,191	(395,771)
(Disminución) aumento en provisiones	(256,400)	72,189
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	468,692	(294,726)
Aumento en impuestos por pagar	43,921	115,102
Aumento (disminución) en beneficios a empleados, corto plazo	361,259	(8,721)
(Disminución) beneficio a empleados pagados, largo plazo	(58,695)	(100,675)
	8,719,882	2,363,442
Impuesto a la renta pagado	(439,973)	(401,424)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	8,279,909	1,962,018
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipo	(10,335,110)	(1,449,509)
Adiciones en activos intangibles	(59,391)	(106,479)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión	(10,394,501)	(1,555,988)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(80,000)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas	-	150,000
Pago por arrendamiento de los activos por derecho de uso	(2,024,960)	-
Aportes recibidos de accionistas	4,150,000	1,000,000
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiamiento	2,125,040	1,070,000
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	10,448	1,476,030
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	3,348,170	1,872,140
Saldo al final del año	3,358,618	3,348,170



Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO
JORGE BOLONA
HOLM

Francisco Boloña
Presidente

Alicia Ortega B.
Cónstadora General

Arcgold del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de marzo de 2020 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2019 y que de acuerdo a su evaluación le corresponden, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Interpretación CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

Otras nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación o modificación que aún no es efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(b) Instrumentos 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 al valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a costo amortizado
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros disponibles para la venta

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	<u>Años</u>
Edificios y mejoras en terrenos propios	50, 30 y 20
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	20 - 15
Instalaciones en propiedades arrendadas	20 - 15
Equipos, letreros y sillas	20, 10 y 8
Muebles y enseres	8 - 10
Equipo de computación	3 - 5
Vehículos	5

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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período 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-

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - o La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - o La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados.

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

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 períodos con los cuales se relacionan. El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

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

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 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 16 Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilidad para los arrendamientos financieros según la NIC 17.

NIIF 16 incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios, arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, cambio en el plazo del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos, entre otros). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción prospectivo. El efecto producto de la adopción del método prospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2019 con afectación a las cuentas activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento de la Compañía en esa fecha.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la

Notas a los estados financieros (continuación)

contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

El efecto registrado con afectación a las cuentas patrimoniales al 1 de enero de 2019 producto de la adopción de NIIF 16 son los siguientes:

	1 de enero de 2019
Activos	
Activos por derecho de uso	8,467,799
Pasivos	
Obligaciones por arrendamiento	8,467,799

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de instalaciones. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en la fecha de inicio como arrendamiento operativo. Véase nota (e) Arrendamientos.

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepagado y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a las Ganancias

CINIIF 23 aborda la contabilidad de los impuestos a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos diferidos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas. La Compañía determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

6. Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja y fondo fijo	1,068,126	948,127
Bancos locales (1)	<u>2,290,492</u>	<u>2,400,043</u>
	<u>3,358,618</u>	<u>3,348,170</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañías emisoras de tarjetas de crédito (1)	58,752	231,483
Anticipos a proveedores	140,889	304,954
Otras	<u>125,179</u>	<u>55,469</u>
	<u>324,820</u>	<u>591,906</u>

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

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comida y papel	564,809	456,498
Muñecos	350,431	256,393
Suministros	247,688	182,021
Material promocional	2,487	3,564
Uniformes	-	8,625
	<u>1,165,415</u>	<u>907,101</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	Costo	Depre-	(1)	Neto	Costo	Depre-	(1)	Neto
		ciación				ciación		
Terrenos	10,641,752	-	-	10,641,752	5,322,374	-	-	5,322,374
Activos en arrendamiento	60,880	(60,880)	-	-	60,880	(60,880)	-	-
Edificios y mejoras en terrenos propios	9,210,222	(4,505,728)	-	4,704,494	9,151,070	(4,273,800)	-	4,877,270
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	10,879,912	(4,320,202)	(1,166,868)	5,392,842	8,803,598	(3,862,309)	(1,017,159)	3,924,130
Instalaciones en propiedades arrendadas	22,695	(21,675)	-	1,020	22,695	(20,597)	-	2,098
Equipos, letreros y sillas	16,073,983	(9,708,590)	(718,786)	5,646,606	13,681,122	(8,920,128)	(443,339)	4,317,655
Muebles y enseres	249,595	(232,040)	(1,110)	16,446	249,596	(223,350)	(1,110)	25,136
Equipos de cómputo	1,959,488	(1,210,054)	(13,370)	736,064	1,398,965	(949,052)	(10,633)	439,280
Vehículos	384,930	(184,292)	-	200,638	334,939	(182,622)	-	152,317
Obras en proceso (2)	-	-	-	-	123,108	-	-	123,108
	<u>49,483,457</u>	<u>(20,243,461)</u>	<u>(1,900,134)</u>	<u>27,339,862</u>	<u>39,148,347</u>	<u>(18,492,738)</u>	<u>(1,472,241)</u>	<u>19,183,368</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 14.20% (14.02% en el año 2018).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

		Activos	Edificios y	Edificios y	Instala- ciones en	Equipos,	Muebles y	Equipos		En	Total
	Terrenos	en arrenda- miento	mejoras en terrenos propios	mejoras en terrenos arrendados	propie- dades arrenda- das	letreros y sillas	enseres	de cómputo	Vehículos	proceso	
Costo:											
Saldo al 1 de enero de 2019	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
Adiciones	5,319,378	-	59,152	2,051,436	-	2,294,630	-	560,523	49,991	-	10,335,110
Reclasificaciones	-	-	-	24,878	-	98,230	-	-	-	(123,108)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>10,641,752</u>	<u>60,880</u>	<u>9,210,222</u>	<u>10,879,912</u>	<u>22,695</u>	<u>16,073,982</u>	<u>249,596</u>	<u>1,959,488</u>	<u>384,930</u>	<u>-</u>	<u>49,483,457</u>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2019	-	(60,880)	(4,273,800)	(4,879,468)	(20,597)	(9,363,467)	(224,460)	(959,685)	(182,622)	-	(19,964,979)
Depreciación	-	-	(231,928)	(457,893)	(1,078)	(788,462)	(8,690)	(261,002)	(1,670)	-	(1,750,723)
Deterioro (1)	-	-	-	(149,709)	-	(275,447)	-	(2,737)	-	-	(427,893)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>(60,880)</u>	<u>(4,505,728)</u>	<u>(5,487,070)</u>	<u>(21,675)</u>	<u>(10,427,376)</u>	<u>(233,150)</u>	<u>(1,223,424)</u>	<u>(184,292)</u>	<u>-</u>	<u>(22,143,595)</u>
Valor neto en libros	<u>10,641,752</u>	<u>-</u>	<u>4,704,494</u>	<u>5,392,842</u>	<u>1,020</u>	<u>5,646,606</u>	<u>16,446</u>	<u>736,064</u>	<u>200,638</u>	<u>-</u>	<u>27,339,862</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las propiedades, instalaciones, mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Activos en arrendamiento	Edificios y mejoras en terrenos propios	Edificios y mejoras en terrenos arrendados	Instalaciones en propiedades arrendadas	Equipos, letreros y sillas	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	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	<u>5,322,374</u>	<u>60,880</u>	<u>9,151,070</u>	<u>8,803,598</u>	<u>22,695</u>	<u>13,681,122</u>	<u>249,596</u>	<u>1,398,965</u>	<u>334,939</u>	<u>123,108</u>	<u>39,148,347</u>
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)	(17,525)	(146,680)	(54,990)	-	(1,652,305)
Deterioro (1)	-	-	-	(44,981)	-	(27,336)	(134)	(600)	-	-	(73,051)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>(60,880)</u>	<u>(4,273,800)</u>	<u>(4,879,468)</u>	<u>(20,597)</u>	<u>(9,363,467)</u>	<u>(224,460)</u>	<u>(959,685)</u>	<u>(182,622)</u>	<u>-</u>	<u>(19,964,979)</u>
Valor neto en libros	<u>5,322,374</u>	<u>-</u>	<u>4,877,270</u>	<u>3,924,130</u>	<u>2,098</u>	<u>4,317,655</u>	<u>25,136</u>	<u>439,280</u>	<u>152,317</u>	<u>123,108</u>	<u>19,183,368</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 "Arrendamientos". Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se midieron por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento anticipados o devengados correspondientes a dicho arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018. Las obligaciones de la Compañía en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados. En general, la Compañía tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados y algunos contratos requieren que la Compañía mantenga ciertos índices.

La Compañía también tiene ciertos arrendamientos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de otros equipos de bajo valor. La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.

Activos por derecho de uso

A continuación, se detallan los importes libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	CDP's (Centros de		
	Inmuebles	Postres)	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	7,992,038	475,761	8,467,799
Adiciones	657,232	241,725	898,957
Bajas	(1,766,871)	(100,256)	(1,867,127)
Amortización del período	(1,135,586)	(495,399)	(1,630,985)
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	<u>5,746,813</u>	<u>121,831</u>	<u>5,868,644</u>

Obligación por arrendamiento

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el período:

	CDP's (Centros de		
	Inmuebles	Postres)	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	7,992,038	475,761	8,467,799
Adiciones	657,232	241,725	898,957
Bajas (*)	(1,766,871)	(100,256)	(1,867,127)
Pagos	(1,466,516)	(558,444)	(2,024,960)
Intereses	433,529	62,928	496,457
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>5,849,412</u>	<u>121,714</u>	<u>5,971,126</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	CDP's (Centros de		
	Inmuebles	Postres)	Total
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Corto plazo	1,071,108	96,060	1,167,168
Largo plazo	<u>4,408,585</u>	<u>395,373</u>	<u>4,803,958</u>

(*) Corresponde principalmente a cancelación del contrato de arrendamiento por la compra del terreno del local denominado Orellana.

Un resumen de los efectos de la aplicación de la NIIF16 en el Estado de Situación Financiera, se muestra a continuación:

	<u>01.01.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Activo		
Activo por derecho de uso	<u>8,467,799</u>	<u>5,868,644</u>
Pasivo y Patrimonio		
Obligación por arrendamiento - corto plazo	1.655.188	1,167,168
Obligación por arrendamiento - largo plazo	<u>6.812.611</u>	<u>4,803,958</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>8,467,799</u>	<u>5,971,126</u>

Efecto neto en resultados 2019, por aplicación de la NIIF16

Los siguientes son los importes son los efectos en resultados por aplicación de la NIIF16:

(Gastos) de amortización de activos por derecho de uso (a)	(1,630,985)
(Gastos) por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(514,946)
Ganancia/ (Perdidas) por Impuesto a la renta diferido	25,620
No reconocimiento de gasto de arrendamiento operativo (b)	<u>2,024,960</u>
Efecto (neto) en resultados 2019, por aplicación de la NIIF16	<u>(95,351)</u>

(a) Los gastos de amortización asociados al activo por derecho de uso están presentados en el costo de operación.

(b) Los gastos de arrendamiento operativos no reconocidos en 2019 por aplicación de la NIIF16, están asociados al costo de operación.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Franquicias	315,680	329,646
Programas de computación	<u>100,414</u>	<u>106,571</u>
	<u>416,094</u>	<u>436,217</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	Fran- quicias	Programas de compu- tación	Neto
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,044,950	347,131	1,392,081
Adiciones	36,000	23,391	59,391
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,080,950</u>	<u>370,522</u>	<u>1,451,472</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(715,304)	(240,560)	(955,864)
Amortización del año	(49,966)	(29,548)	(79,514)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(765,270)</u>	<u>(270,108)</u>	<u>(1,035,378)</u>
Activo intangible neto	<u>315,680</u>	<u>100,414</u>	<u>416,094</u>

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2019	2018
Proveedores (1)	1,422,745	716,005
Sueldos y salarios (2)	322,949	287,799
Regalías por pagar (3)	332,816	270,970
Obligaciones con el IESS	123,248	129,301
Otros	836,310	608,348
	<u>3,038,068</u>	<u>2,012,423</u>

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

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

(3) Véase Nota 25 (a).

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por cobrar:					
Corto plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(1)	Filial	Ecuador	-	860,086
Largo plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(1)	Filial	Ecuador	1,612,852	663,994
Total por cobrar				<u>1,612,852</u>	<u>1,524,080</u>
Por pagar:					
Corto plazo					
Axionlog Ecuador S.A.	(2)	Filial	Ecuador	1,608,053	1,101,192
Latam LLC	(3)	Accionista	Estados Unidos	3,047,856	3,566,369
Arcos del Sur S.R.L.		Filial	Uruguay	3,709	3,709
Arcos Dorados S. A.		Filial	Argentina	14,832	64,817
				<u>4,674,450</u>	<u>4,736,087</u>
Largo plazo					
Latam LLC	(3)	Accionista	Estados Unidos	5,098,370	4,198,216
Total por pagar				<u>9,772,820</u>	<u>8,934,303</u>

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

2019	2018	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	Febrero -Octubre 2024	Tasa libor +3.0 puntos
2,529,669	2,529,669	Marzo-Diciembre 2020	Tasa libor +3.0 puntos
<u>6,589,669</u>	<u>6,589,669</u>	Total capital	
<u>1,556,557</u>	<u>1,174,916</u>	Interés devengado	
<u>8,146,226</u>	<u>7,764,585</u>	Total	

Transacciones significativas con partes relacionadas

A continuación, se resumen las principales transacciones celebradas con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2019	País	Centro de servicios			Préstamos otorgados	Gastos financieros	Ingresos financieros	Aportes recibidos
		Servicios recibidos (1)	compartidos (2)	Otras cosas (3)				
Axionlog Ecuador S.A.	Ecuador	23,920,824	-	-	-	-	95,042	-
Arcos Dorados S.A.	Argentina	-	34,731	26,592	-	-	-	-
Arcos del Sur S.R.L.	Uruguay	-	-	-	-	-	-	-
Latam LLC	Estados Unidos	-	98,468	-	-	369,823	-	4,150,000
Arcos Dorados Latam, LLC	Estados Unidos	-	-	-	-	-	-	-
		<u>23,920,824</u>	<u>133,199</u>	<u>26,592</u>	<u>-</u>	<u>369,823</u>	<u>95,042</u>	<u>4,150,000</u>
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>

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

(2) Corresponde a honorarios por asistencia tecnológica y capacitación al personal operativo y administrativo originado en el acuerdo suscrito en agosto de 2008 con Arcos Dorados S. A. (Argentina) y Arcos del Sur S.R.L., mediante el cual se establecen los servicios que otorgará el Centro de Servicios Compartidos (CSC) ubicado en Buenos Aires-Argentina (Arcos Dorados) y Uruguay (Arcos del Sur) a la Compañía.

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 22 de enero de 2019, 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 se paga en su totalidad mediante aporte recibido de Latam LLC y se constituyó mediante escritura pública celebrada el 29 de enero de 2019 inscrita en el registro mercantil el 5 de febrero de 2019.

Con fecha 15 de mayo de 2019, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito de la Compañía en 2,900,000 acciones respectivamente 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 30 de mayo de 2019 inscrita en el registro mercantil el 13 de junio de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y remuneraciones	544,102	443,639
Beneficios sociales, corto plazo	158,304	109,270
Bonificaciones	137,684	215,107
Total	<u>840,090</u>	<u>768,016</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	955,302	745,766
Participación a trabajadores	336,676	184,953
Total	<u>1,291,978</u>	<u>930,719</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 2019 y 2018, el saldo de obligaciones por beneficios de largo plazo se formaba de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,273,502	1,188,014
Desahucio	440,009	422,783
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>1,713,511</u>	<u>1,610,797</u>

Durante los años 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,188,014	1,104,476	422,782	471,095	1,610,796	1,575,571
Costo del servicio del periodo	239,699	282,473	86,309	95,101	326,008	377,574
Costo de interés	50,346	44,262	17,692	18,647	68,038	62,909
(Ganancia) pérdida actuarial del año	(128,588)	45,280	(28,079)	(162,060)	(156,667)	(116,780)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(75,969)	(187,802)		-	(75,969)	(187,802)
Subtotal	<u>1,273,502</u>	<u>1,288,689</u>	<u>498,704</u>	<u>422,783</u>	<u>1,772,206</u>	<u>1,711,472</u>
Beneficios pagados	-	(100,675)	(58,695)	-	(58,695)	(100,675)
Saldo al final	<u>1,273,502</u>	<u>1,188,014</u>	<u>440,009</u>	<u>422,783</u>	<u>1,713,511</u>	<u>1,610,797</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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rotación	22.32%	23.73%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002

16. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal b)	105,516	224,382
Crédito tributario por IVA	16,238	3,617
	<u>121,754</u>	<u>227,999</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	423,969	403,126
Impuesto al valor agregado (IVA)	146,403	186,333
Retenciones en la fuente	155,776	129,010
Retenciones de impuesto al valor agregado	179,560	143,318
	<u>905,708</u>	<u>861,787</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 2019 y 2018 se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	558,839	371,171
Impuesto a la renta diferido	(140,067)	(48,160)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>418,772</u>	<u>323,011</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,907,830	1,048,067
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Ingresos exentos (*)	(2,846,381)	-
Gastos no deducibles	1,148,319	815,917
Deducciones especiales (1)	(705,861)	(538,375)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>2,491,948</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	1,995,855	1,325,609
Tasa de impuesto (2)	<u>28%</u>	(3) <u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>558,839</u>	<u>371,171</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>412,265</u>	<u>353,988</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>558,839</u>	<u>371,171</u>

(*) Con fecha 21 de octubre de 2019, la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Productividad, suscribieron un contrato de inversión que asciende a 10,784,000, para la apertura de dos nuevos restaurantes en Guayaquil y Quito y 13 centros de postres en Guayaquil, Quito, Machala y Manta y adicionalmente la adquisición de un terreno. Por medio del presente contrato, se otorga a la Compañía estabilidad tributaria sobre los incentivos tributarios establecidos en el Artículo 24 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión (COPCI), el cual fue promulgado con fecha 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351. El plazo de duración del presente contrato es de 8 años contados a partir de la fecha de suscripción del mismo. Entre los principales incentivos tributarios indicados en el presente Código, se encuentran los siguientes:

- Exoneración proporcional del impuesto a la renta y su anticipo por 9 años, para las inversiones realizadas en sectores de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.
- Exoneración proporcional del Impuesto a la renta y su anticipo por 12 años, para las inversiones que se efectúen en Machala, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.
- Exoneración del Impuesto a la renta hasta por 20 años, para las inversiones que se efectúen en Manta, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

(1) Incluye principalmente amortización de pérdidas tributarias por 665,285 (441,870 en el año 2018).

(2) La tasa del impuesto a la renta vigente es del 25% para el periodo 2019, no obstante, la Compañía calculó el impuesto causado bajo la tasa del 28% por lo que espera realizar la declaración sustitutiva en los próximos días.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	558,839	371,171
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(316,122)	(273,003)
Anticipos de impuesto a la renta	(123,851)	(128,421)
Crédito tributario de años anteriores	(224,382)	(194,129)
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(105,516)</u>	<u>(224,382)</u>

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por impuesto diferido se conformaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido:				
Provisión de ISD	105,403	112,874	(7,471)	2,442
Provisión de deterioro de activos fijos	475,039	412,227	62,812	20,454
Amortización de pérdidas	12,583	178,904	166,321	99,024
Beneficios definidos	118,735	70,751	47,984	70,751
Arrendamiento	25,620	-	25,620	-
Pasivo por impuesto diferido:				
Vida útil de activos fijos	(433,727)	(444,849)	11,122	(45,487)
Amortización de pérdidas	(12,583)	(178,904)	(166,321)	(99,024)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>140,067</u>	<u>48,160</u>
Activo por impuesto diferido, neto	<u>291,070</u>	<u>151,003</u>		

(e) 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 y hasta seis años cuando la administración tributaria considere no declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades 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%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) 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 fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas 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 del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

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-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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 de Impuesto a la Renta.

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

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

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

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

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

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

(e) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

• Impuesto a la Renta

- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

- **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019, la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Participación %	Valor nominal
Latam, LLC	E.U.A.	20,099,311	99.99%	20,099,311
Arcos Dorados Latam, LLC	E.U.A.	128	0.01%	128
		<u>20,099,439</u>	<u>100%</u>	<u>20,099,439</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 22 de enero de 2019 mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se decidió aumentar el capital en 1,250,000, mediante aporte recibido en efectivo, y se constituyó mediante escritura pública celebrada el 29 de enero de 2019 inscrita en el registro mercantil el 05 de febrero de 2019.

Con fecha 15 de mayo de 2019, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito de la Compañía en 2,900,000 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 4 de junio de 2019 inscrita en el registro mercantil el 13 de junio de 2019.

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 compensación de créditos con el accionista 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.

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 26 de abril de 2019, mediante a mediante acta de Junta General ordinaria de Accionistas se resolvió por unanimidad destinar 72,506 para reserva legal.

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 2019 y 2018, 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.

(c) Ajustes de periodos anteriores

Durante el periodo 2019, la Compañía registró ajustes a las provisiones principalmente de arrendamientos de determinados locales por 256,400.

20. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tipos de bienes o servicios		
Venta de comida, helado y otros	53,302,331	46,555,747
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>53,302,331</u>	<u>46,555,747</u>
Ingresos por sector		
Guayaquil	28,667,013	25,038,571
Quito	20,443,554	17,855,972
Machala	2,637,226	2,303,427
Cuenca	1,554,538	1,357,777
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>53,302,331</u>	<u>46,555,747</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	53,302,331	46,555,747
Obligaciones de desempeño satisfechas a lo largo del tiempo	-	-
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>53,302,331</u>	<u>46,555,747</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios	1,344,683	1,406,161
Bonos por desempeño	239,181	235,934
Honorarios	162,101	184,948
Centro de servicios compartidos (Véase Nota 14(a))	133,199	245,142
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	150,267	123,863
Depreciación	156,130	110,514
Jubilación patronal	214,076	138,935
Arriendo de oficinas administrativas	110,069	108,010
Servicios básicos	91,220	92,268
Contribuciones y otros impuestos	18,492	77,268

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Viajes	55,943	67,915
Mantenimiento y reparaciones	39,170	29,987
Arriendo de equipos y otros	22,968	21,896
Movilización	245	1,388
Otros	398,323	316,025
	<u>3,136,067</u>	<u>3,160,254</u>

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,358,618	-	3,348,170	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	324,820	-	591,906	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1,612,852	860,086	663,994
Total activos financieros	<u>3,683,438</u>	<u>1,612,852</u>	<u>4,800,162</u>	<u>663,994</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,038,068	-	2,012,423	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,674,450	5,098,370	4,736,087	4,198,216
Pasivos por derecho de uso	1,167,168	4,803,958	-	-
Total pasivos financieros	<u>8,879,686</u>	<u>9,902,328</u>	<u>6,748,510</u>	<u>4,198,216</u>

El efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por derecho de uso 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019, no se han presentado fluctuaciones significativas en las tasas de interés de estos 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 2019 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	Total	
Al 31 de diciembre de 2019					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,739,817	298,251	-	3,038,068	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,925,057	3,581,748	6,603,642	12,110,447	(1)
Pasivos por derecho de uso	112,499	1,054,669	4,803,958	5,971,126	
	<u>4,777,373</u>	<u>4,934,668</u>	<u>11,300,579</u>	<u>21,119,641</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	1,528,580	3,308,067	6,435,283	11,271,930	(1)
	<u>3,349,993</u>	<u>3,499,077</u>	<u>6,435,283</u>	<u>13,284,353</u>	

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

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 una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2019	2018
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,038,068	2,012,423
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,772,820	8,934,303
Pasivo por derecho de uso	5,971,126	-
Menos- Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,358,618)</u>	<u>(3,348,170)</u>
Deuda neta	15,423,396	7,598,556
Total patrimonio	18,065,785	11,990,270
Patrimonio y deuda neta	<u>33,489,181</u>	<u>19,588,826</u>
Ratio de endeudamiento	<u>46%</u>	<u>39%</u>

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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 se registró 3,137,256 (2,714,696 en el año 2018) 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, Quito, Daule, Machala y Cuenca, 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 2019 y 2018, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dentro de un año	1,490,672	2,071,098
De 2 a 4 años	2,928,382	5,804,645
Más de 5 años	3,080,576	2,060,080
	<u>7,499,630</u>	<u>9,935,823</u>

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía entregó una garantía bancaria por \$52,685 a favor de Terminal Aeroportuaria De Guayaquil S.A. TAGSA, 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 Jose Joaquín De Olmedo, Av. De Las Américas, Guayaquil. Esta garantía fue emitida el 25 de octubre de 2019 y su vencimiento es el 22 de octubre de 2020.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer semestre del año 2020. A la fecha de emisión de este informe, debido al sector en el opera la Compañía, la misma ha presentado una reducción de sus ingresos y operaciones, sin embargo, la Compañía espera promover la campaña McProtegidos para brindarles seguridad a los clientes de que están tomando todas las precauciones en la preparación de los productos.