

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente**

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2019**

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los socios de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L.:

---

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de resultado global, el estado del resultado global, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

---

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### *Reconocimiento de ingresos por ventas en restaurantes y cafeterías*

---

**Descripción** Los ingresos por ventas se reconocen una vez que los riesgos y beneficios asociados a los productos vendidos se han transferido a los clientes del Grupo. Al 31 de diciembre de 2019 el volumen de ventas del negocio de restauración franquiciada del Grupo ha ascendido a 482.965 miles de euros.

En este sentido, las transacciones de venta registradas por el Grupo se corresponden con numerosas operaciones realizadas por sus 413 restaurantes y 16 cafeterías con un ticket medio de relativo bajo valor, y que son liquidadas por parte de los clientes a través de diversos medios de pago como por ejemplo, efectivo, tarjeta de crédito, o cheques restaurante. De igual modo, dichas transacciones se registran contablemente a través de diversas aplicaciones informáticas, complejas, incluidas las gestionadas por los proveedores externos de los Terminales Punto de Venta.

Hemos considerado esta área como un asunto relevante de nuestra auditoría debido al elevado volumen de operaciones realizadas, a la importancia cuantitativa del importe de ventas de los restaurantes y cafeterías del Grupo y, por último, debido a la complejidad de los sistemas informáticos que interactúan a lo largo del proceso de ventas.

Los desgloses relacionados con el criterio de reconocimiento de ingresos así como la información relativa a la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo se encuentran recogidos, respectivamente, en las notas 4.11 y 15.1 de la memoria anual adjunta.

---

### Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ el entendimiento de las políticas y procedimientos de reconocimiento de ingresos, así como su aplicación, incluyendo un análisis de la efectividad del diseño y la implantación de los controles relevantes del proceso de reconocimiento de ingresos por ventas;
- ▶ la realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de ingresos utilizando diversos indicadores clave;
- ▶ la realización de un cuadro de ventas con la contrapartida de los distintos medios de pago utilizados;
- ▶ y la revisión de los desgloses incluidos en la memoria anual adjunta.

### *Inmovilizado material e intangible*

---

**Descripción** Como se observa en las Notas 6 y 7 de la memoria adjunta, el Grupo tiene registrado, al 31 de diciembre de 2019, 289.091 miles de euros y 342.085 miles de euros de inmovilizado intangible y material respectivamente, correspondientes fundamentalmente al valor neto contable de los derechos de traspaso, instalaciones, mobiliario y otros activos relativos a los restaurantes en los que realiza su actividad, así como a los fondos de comercio generados en las combinaciones de negocio. Tal y como se describe en las Notas 4.1, 4.2 y 4.3 de la memoria, el Grupo evalúa al menos al cierre del ejercicio si existen indicios de deterioro de alguna de sus unidades generadoras de efectivo y en su caso, estima su valor recuperable.

Debido al grado de juicio de estas evaluaciones de deterioro unido a la significatividad de los citados importes, este asunto se ha considerado de especial relevancia en nuestra auditoría.

---

#### **Nuestra respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ La revisión de la rentabilidad obtenida por las unidades generadoras de efectivo;
- ▶ la evaluación de la información financiera proyectada en el plan de negocio, a través del análisis de la información financiera histórica del Grupo, las condiciones actuales del mercado y nuestras expectativas sobre su potencial evolución;
- ▶ el análisis de las altas de mayor significatividad verificando con documentación soporte;
- ▶ la revisión, en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección en la construcción de los flujos de caja descontados;
- ▶ y la evaluación de la integridad y razonabilidad de los desgloses incluidos en la memoria adjunta.

---

#### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a. Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b. Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe separado "Estado de Información no financiera", al cual se incluye referencia en el informe de gestión, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

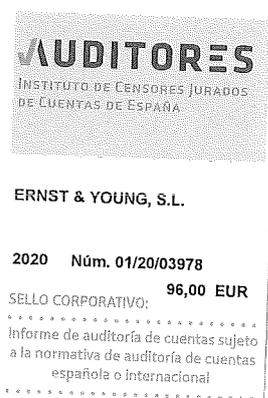
Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

Ramón Masip López  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 16253)

26 de febrero de 2020

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2019**

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2019**  
(Miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>Ejercicio 2019</b>	<b>Ejercicio 2018</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>642.223</b>	<b>633.617</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>6</b>	<b>289.091</b>	<b>297.635</b>
Patentes, licencias, marcas y similares		46.154	49.899
Fondo de comercio		240.740	234.984
Aplicaciones informáticas		1.869	3.059
Otro inmovilizado intangible		328	9.693
<b>Inmovilizado material</b>	<b>7</b>	<b>342.085</b>	<b>325.641</b>
Terrenos y construcciones		137.708	99.390
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		198.266	220.661
Inmovilizado en curso y anticipos		6.111	5.590
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>7.762</b>	<b>6.374</b>
Instrumentos de patrimonio		51	50
Otros activos financieros		7.711	6.324
Activos por impuesto diferido	<b>14</b>	<b>3.285</b>	<b>3.967</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>73.097</b>	<b>97.388</b>
<b>Existencias</b>	<b>9</b>	<b>5.159</b>	<b>3.810</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>20.045</b>	<b>11.641</b>
Deudores con empresas del grupo	8, 16	1.589	1.103
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	12.303	4.110
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	2.376	2.686
Otros deudores	8	3.777	3.742
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>8, 16</b>	<b>3.673</b>	<b>1.480</b>
Créditos a empresas		3.334	-
Otros activos financieros		339	1.480
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>782</b>	<b>5.351</b>
Otros activos financieros		782	5.351
<b>Periodificaciones</b>		<b>1.914</b>	<b>616</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>41.524</b>	<b>74.490</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>715.320</b>	<b>731.005</b>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2019**  
(Miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>Ejercicio 2019</b>	<b>Ejercicio 2018</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>241.606</b>	<b>230.226</b>
<i>FONDOS PROPIOS</i>	<b>11</b>	<b>241.565</b>	<b>230.191</b>
Capital		30	30
Capital escriturado		30	30
Prima de emisión		219.985	219.985
Reservas		11.194	11.508
Resultados de ejercicios anteriores		(904)	(904)
Resultado del ejercicio		21.260	9.572
Dividendo a cuenta		(10.000)	(10.000)
<i>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</i>		41	35
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>353.695</b>	<b>338.568</b>
Provisiones a largo plazo	<b>12</b>	1.153	2.534
Deudas a largo plazo		342.959	330.806
Deudas con entidades de crédito	13	313.503	272.350
Acreedores por arrendamiento financiero	13	29.452	57.547
Derivados	13	1	10
Otros pasivos financieros	13	3	899
Pasivos por impuesto diferido	<b>14</b>	5.419	4.323
Periodificaciones a largo plazo		4.164	905
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>120.019</b>	<b>162.211</b>
Provisiones a corto plazo	<b>12</b>	271	-
Deudas a corto plazo		53.977	77.404
Deudas con entidades de crédito	13	1.810	33.697
Acreedores por arrendamiento financiero	13	36.316	31.221
Otros pasivos financieros	13	15.851	12.486
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13,16	3.720	12.397
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		62.051	72.349
Proveedores	13	20.188	21.935
Proveedores, empresas del grupo y vinculadas	13, 16	410	2.819
Acreedores varios	13	30.045	32.093
Personal	13	4.997	11.846
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	6.411	3.656
Periodificaciones a corto plazo		-	61
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>715.320</b>	<b>731.005</b>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Cuenta de resultado global consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	529.357	427.476
Ventas		482.965	377.576
Prestaciones de servicios		46.392	49.900
Aprovisionamientos	15.2	(133.845)	(105.780)
Otros ingresos de explotación		7.612	8.115
Gastos de personal	15.3	(160.340)	(124.204)
Sueldos, salarios y asimilados		(121.497)	(94.071)
Cargas sociales		(38.843)	(30.133)
Otros gastos de explotación		(128.577)	(116.667)
Servicios exteriores	15.4	(126.871)	(115.003)
Tributos		(1.178)	(1.595)
Otros gastos de gestión corriente		(228)	(4)
Deterioro de activos por pérdida esperada	8.2, 8.3	(300)	(65)
Amortización del inmovilizado	6, 7	(79.352)	(65.336)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	122
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(5.236)	(378)
Deterioros y pérdidas	7	(181)	(378)
Resultados por enajenaciones y otras	6, 7	(5.055)	-
Otros resultados	15.5	608	(887)
Gastos excepcionales		(1.263)	(1.316)
Ingresos excepcionales		1.871	429
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>30.227</b>	<b>22.461</b>
Ingresos financieros		264	12
Por créditos a terceros		44	12
De valores negociables y otros instrumentos financieros		220	-
Gastos financieros	15.6	(11)	(8.782)
Por deudas con terceros		-	(8.772)
De valores negociables y otros instrumentos financieros		(11)	(10)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(39)
Diferencias de cambio		(12)	(12)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>241</b>	<b>(8.821)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>30.468</b>	<b>13.640</b>
Impuestos sobre beneficios	14	(9.208)	(4.068)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>21.260</b>	<b>9.572</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>21.260</b>	<b>9.572</b>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de resultado global consolidada del ejercicio 2019.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Miles de euros)

**A. Estado de Ingresos y Gastos reconocidos en el patrimonio neto**

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Resultado consolidado del ejercicio		21.260	9.572
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por coberturas de flujos de efectivo		8	16
Efecto impositivo		(2)	(4)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>12</b>
Transferencias a la cuenta de resultados global consolidada		-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>21.266</b>	<b>9.584</b>

**B. Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital (Nota 11.a)	Prima de emisión (Nota 11)	Reservas de sociedades consolidadas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor (Nota 11.e)	Total
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	30	219.985	10.190	(12)	10.326	(9.900)	23	230.642
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	9.572	-	12	9.584
Distribución del resultado global de 2017	-	-	1.318	(892)	(10.326)	9.900	-	-
Operaciones con Socios:								
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(10.000)	-	(10.000)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>30</b>	<b>219.985</b>	<b>11.508</b>	<b>(904)</b>	<b>9.572</b>	<b>(10.000)</b>	<b>35</b>	<b>230.226</b>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	30	219.985	11.508	(904)	9.572	(10.000)	35	230.226
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	21.260	-	6	21.266
Distribución del resultado global de 2018	-	-	(428)	-	(9.572)	10.000	-	-
Operaciones con Socios:								
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(10.000)	-	(10.000)
Otras variaciones del Patrimonio neto	-	-	114	-	-	-	-	114
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>30</b>	<b>219.985</b>	<b>11.194</b>	<b>(904)</b>	<b>21.260</b>	<b>(10.000)</b>	<b>41</b>	<b>241.606</b>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte del Estado del Resultado global consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>76.354</b>	<b>80.376</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		30.468	16.341
Ajustes al resultado:		86.092	76.851
Amortización del inmovilizado	6, 7	79.352	65.336
Variación de provisiones	12	1.298	2.373
Correcciones valorativas por deterioro		447	65
Imputación de subvenciones		-	(122)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	6	5.236	378
Diferencias de cambio		12	12
Ingresos financieros		(264)	(12)
Gastos financieros	15.6	11	8.782
Otros ingresos y gastos		-	39
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		<b>(20.919)</b>	<b>(2.624)</b>
Existencias		(1.349)	(628)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(8.679)	3.095
Otros activos corrientes		5.091	(31.216)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(10.298)	26.125
Otros pasivos corrientes		(5.684)	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(19.287)</b>	<b>(10.192)</b>
Pagos de intereses		(6.969)	(6.006)
Cobros de intereses		264	12
Pagos por impuesto sobre beneficios	14	(10.174)	(4.010)
Otros pagos		(2.408)	(188)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(82.989)</b>	<b>(125.365)</b>
<b>Pagos de inversiones:</b>		<b>(89.280)</b>	<b>(125.365)</b>
Empresas del grupo y asociadas		(5.517)	-
Inmovilizado material	7	(73.283)	(58.080)
Inmovilizado intangible	6	(9.092)	(3.754)
Otros activos financieros		(1.388)	(1.116)
Unidad de negocio		-	(62.415)
<b>Cobros por desinversiones:</b>		<b>6.291</b>	<b>-</b>
Inmovilizado material	7	1.722	-
Otros activos financieros	6	4.569	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(26.319)</b>	<b>10.435</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
- Emisión:		126.000	97.120
Deudas con entidades de crédito	13	126.000	97.120
- Devolución y amortización de:		(133.319)	(74.785)
Deudas con entidades de crédito	13	(133.319)	(74.785)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(19.000)</b>	<b>(11.900)</b>
Pagos por dividendos		(19.000)	(11.900)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>(12)</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE</b>		<b>(32.966)</b>	<b>(34.554)</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	10	74.490	109.043
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	10	41.524	74.490

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2019.

## **1. SOCIEDADES Y ACTIVIDAD DEL GRUPO**

Restaurant Brands Iberia, S.L. y sus sociedades filiales constituyen un Grupo de sociedades (en adelante, el Grupo). Las actividades que desarrolla el Grupo consisten principalmente en la creación, gestión, franquicia y explotación de restaurantes, así como el asesoramiento de la gestión de aquellas tiendas y restaurantes franquiciados en España y el extranjero.

Restaurant Brands Iberia, S.L., en adelante, la Sociedad Dominante, se constituyó en España el 14 de septiembre de 2015 con carácter indefinido de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, bajo la denominación social FIUGGI BUSINESS, S.L. inscribiéndose en el Registro Mercantil con dicha fecha. Con fecha 21 de diciembre de 2015 modificó su denominación social por BK SPAIN 2016, S.L. Con fecha 21 de junio de 2017 modificó su denominación social por la actual Restaurant Brands Iberia, S.L.

Con fecha 11 de diciembre de 2015, Burger King Europe GmbH adquirió la totalidad de las participaciones sociales de la Sociedad Dominante. Posteriormente, el 21 de diciembre de 2015, los socios de Burger King Spain, S.L. y Burger King Europe GmbH llevaron a cabo una operación como consecuencia de la cual cambió el control de Burger King Spain, S.L., pasando a formar parte de un nuevo Grupo cuya Sociedad Dominante es Restaurant Brands Iberia, S.L. De esta forma, la constitución del Grupo tuvo lugar tras la mencionada operación, la cual se articuló de la siguiente forma:

El 21 de diciembre de 2015 el Socio Único de Restaurant Brands Iberia, S.L. aprobó una ampliación de capital con prima de emisión por importe total de 240 millones de euros (29 miles de euros de ampliación de capital y 239 millones de euros de prima de emisión). Dicha ampliación fue suscrita mediante aportaciones no dinerarias de la siguiente forma:

- Burger King Europe GmbH aportó su posición contractual en el Máster Franquicia, valorado por un experto independiente en 24.400 miles de euros (2.945 euros de capital y 23.997.455 euros de prima de emisión).
- QMI Fonciere, S.L. aportó sus participaciones en Burger King Spain, S.L., las cuales ascendían al 100% de la misma y fueron valoradas por un experto independiente en 215.600 miles de euros, correspondiéndose con el 100% de las participaciones de dicha sociedad (26.508 euros de capital y 215.573.492 euros de prima de emisión).

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Dominante estaba participada al 90% por la Sociedad QMI Fonciere, S.L., domiciliada en Madrid.

La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Pozuelo de Alarcón (Madrid), Avenida de Europa, número 26.

El detalle de las sociedades que forman el perímetro de consolidación, junto con el domicilio, actividad, porcentaje de participación (directo e indirecto) y la sociedad del Grupo titular, se muestra en el Anexo I.

A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad dominante posee a través de sus subsidiarias Burger King Spain, S.L., Tim Iberia, S.L., BK Portugal, S.A. y PLK Chicken, S.L. 413 restaurantes y 16 cafeterías abiertas (367 restaurantes y 17 cafeterías abiertas a 31 de diciembre de 2018).

El Grupo desarrolla su actividad en España y Portugal y su moneda de presentación es el euro.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

### **2.1 Marco normativo de información financiera aplicable al grupo**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas se han formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF), siendo de aplicación las NIIF vigentes a 31 de diciembre de 2019 según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.
- d) El resto de la normativa española que resulte de aplicación.

En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicables en la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

### **2.2 Bases de presentación**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas de Restaurant Brands Iberia, S.L. y Sociedades Dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se han obtenido a partir de los registros auxiliares de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integrantes del Grupo.

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que viene establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante "NIIF-UE") y teniendo en consideración la totalidad de principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación mercantil que le es aplicable.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo (que utilizan sus normativas locales), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante cuyo efecto no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Adicionalmente, los resultados de las sociedades dependientes que se han incorporado al perímetro de consolidación durante el ejercicio 2019 y 2018 detalladas en la Nota 5 se han incluido en la cuenta de resultados consolidada desde la fecha de la combinación de negocios.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Estas Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019 formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se someterán a la aprobación de la Junta General de Socios dentro de los plazos legalmente establecidos. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que dichas cuentas serán aprobadas sin modificación alguna.

**2.3 Adopción de las NIIF**

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Restaurant Brands Iberia, S.L. y sociedades dependientes se presentan de acuerdo con las NIIF-UE, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de elaborar Cuentas Anuales Consolidadas bajo NIIF-UE fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social. El Grupo presenta de forma voluntaria sus Cuentas Anuales Consolidadas bajo NIIF-UE.

Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo se presentan en la Nota 4.

**i. Normas e interpretaciones implementadas de forma anticipada**

El Grupo había adoptado en el ejercicio anterior las siguientes normas emitidas por el IASB, las cuales no eran de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación obligatoria en la UE
NIIF 9 – Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 – Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, ya que ninguna de las nuevas normas, interpretaciones o de las modificaciones a las normas, distintas a las indicadas anteriormente, que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

**ii. Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio ni han sido aplicadas de forma anticipada**

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Norma, interpretación o modificación		Fecha de adopción por la UE	Fecha de aplicación en la UE	Fecha de aplicación del IASB
Versión revisada del Marco conceptual de las NIIF	La versión revisada del Marco Conceptual establece una serie de conceptos fundamentales que guían al IASB en el desarrollo de las normas, y ayuda a asegurar que las normas son consistentes y que las transacciones similares se tratan de la misma forma. Además, también ayuda a las entidades a desarrollar sus políticas contables cuando no hay normativa específica aplicable a una transacción.	6 diciembre 2019	1 enero 2020	1 enero 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	Las modificaciones a la definición de material se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de material ayuda a las entidades a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Además, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.	10 diciembre 2019	1 enero 2020	1 enero 2020
NIIF 17 – Contratos de seguro	Esta nueva norma reemplazará a la actual NIIF 4. Se aplicará a todos los tipos de contratos de seguro independientemente del tipo de entidades que los emitan, siendo su principal objetivo proporcionar un modelo contable para estos contratos que sea más útil y uniforme para las entidades aseguradoras.	Pendiente	Pendiente	1 enero 2020
Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios	Las modificaciones cambian la definición de negocio de la NIIF 3 para ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe registrarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un grupo de activos. Esta distinción es muy importante, ya que el adquirente solo reconoce un fondo de comercio cuando se adquiere un negocio.	Pendiente	Pendiente	1 enero 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma al tipo de interés de referencia	La modificación a la NIC 39 ofrecerá una exención a la evaluación retrospectiva, de manera que, durante el período de incertidumbre que surja a raíz de la reforma de la tasa de interés de referencia (reforma), una entidad seguiría aplicando la contabilidad de coberturas a la relación de cobertura cuya eficacia está fuera del rango 80–125%.	16 enero 2019	1 enero 2020	1 enero 2020

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la adopción de estas normas no tendrá impactos significativos sobre las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2019.

#### **2.4 Moneda de presentación del Grupo**

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se presentan en miles de euros, por ser ésta la moneda funcional y de presentación de todas las sociedades del Grupo.

#### **2.5 Situación patrimonial de la Sociedad Dominante**

El patrimonio neto de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 230.000 miles de euros y 230.085 miles de euros respectivamente.

#### **2.6 Imagen fiel**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas muestran la imagen fiel del patrimonio, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios del patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidado, que se han producido en el Grupo Restaurant Brands Iberia en el ejercicio 2019.

#### **2.7 Principios de consolidación**

En el proceso de consolidación se han considerado todas las sociedades dependientes de la Sociedad Dominante detalladas en el Anexo I.

Los criterios seguidos para determinar el método de consolidación aplicable a cada una de las sociedades que componen el Grupo son los siguientes:

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- El método de integración global se ha utilizado para consolidar aquellas sociedades participadas sobre las que se tiene un control efectivo por tener la mayoría de los votos en sus órganos de representación y decisión. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la totalidad de las Sociedades que componen el Grupo Restaurant Brands Iberia han sido consolidadas por este método.

La consolidación de las operaciones de la Sociedad Dominante y de las Sociedades Dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios:

- La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios ya que existe un cambio de control y a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión-fondos propios de las sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.
- Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.
- El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de toma de control. Las variaciones posteriores, compras y ventas de participaciones con minoritarios, a la toma de control y que no supongan cambio de control, no serán consideradas combinaciones de negocios y en consecuencia no modificarán las diferencias de primera consolidación registradas.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

## **RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de resultados consolidada.

De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

En el supuesto excepcional de que surja una diferencia negativa en la combinación ésta se imputa a la cuenta de resultados consolidada como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio, en cuyo caso, los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades del Grupo consolidadas por integración global.

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

### **2.8 Principios contables aplicados**

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha formulado estas Cuentas Anuales Consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación permitida que tienen un efecto significativo en éstas. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### **2.9 Perímetro de consolidación**

El detalle de las sociedades que forman el perímetro de consolidación, junto con el domicilio, actividad, porcentaje de participación (directo e indirecto) y la sociedad del Grupo titular, se muestra en el Anexo I. No existen sociedades dependientes significativas excluidas del perímetro de consolidación.

La fecha de cierre del ejercicio económico de las sociedades que forman el perímetro de consolidación es el 31 de diciembre.

Durante el ejercicio 2019, las variaciones producidas en el perímetro de consolidación son las que se detallan a continuación.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

*Constitución de nuevas sociedades:*

Durante el ejercicio 2019 dentro del Grupo Restaurant Brands Iberia se han constituido las siguientes sociedades:

- PLK Chicken Iberia, S.L. (constituida el 23 de mayo de 2019).

*Adquisición de sociedades:*

- Universal Activities, S.L. (adquirida el 29 de mayo de 2019).

Durante el ejercicio 2018 no se produjo ninguna variación en el perímetro de consolidación del Grupo con respecto al ejercicio anterior.

**2.10 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Deterioro de activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE) excede su importe recuperable, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Para las UGEs o grupos de UGEs que tienen un fondo de comercio o un activo de vida útil indefinida asignado, se realiza un análisis de deterioro anual, calculando el valor recuperable mediante el cálculo del valor en uso. La Dirección del Grupo asigna sus fondos de comercio al grupo de unidades generadoras de efectivo correspondiente al conjunto de restaurantes de las zonas geográficas Centro-Sur y Mediterráneo (Nota 5). El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por el Grupo y no incluyen las actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo que se está analizando. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento y la tasa media ponderada de capital. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

Las hipótesis clave utilizadas para determinar el importe recuperable de las distintas unidades generadoras de efectivo, incluido su análisis de sensibilidad, se desglosan y explican en mayor detalle en la Nota 6.2.

En el método de descuento de flujos de efectivo y para el cálculo del valor a perpetuidad, se utiliza un ejercicio normalizado en el que se han incluido todas aquellas hipótesis que se consideran razonables y recurrentes en el futuro.

Para el resto de las UGE's que no tienen un fondo de comercio asociado, pero incluyen activos no corrientes significativos, se realiza un test de deterioro únicamente en el caso de que haya indicios de deterioro.

- Activos por impuestos diferidos:

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. El Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 por importe de 3.285 miles de euros (3.967 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) correspondientes a las diferencias temporarias deducibles (nota 14).

- Deterioro de clientes

La corrección valorativa por insolvencias de clientes-franquiciados implica un elevado juicio por la Dirección del Grupo y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y otros parámetros a nivel agregado.

- Provisiones

Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos se reconoce una provisión, si el importe se puede estimar con fiabilidad. Por tanto, la Dirección hace estimaciones de los importes y del grado de probabilidad de ocurrencia de una salida de recursos.

- Plazo de ejercicio de prórroga razonablemente cierto en los contratos de arrendamiento

El Grupo realiza una estimación del plazo razonablemente cierto en el que ejercerá el derecho de prórroga de aquellos contratos de arrendamiento cuya prórroga dependa exclusivamente de una decisión por parte del Grupo, tal y como establece la NIIF 16. Este plazo es una estimación y llegado el momento en el que se consuma el plazo inicialmente estimado de ejercicio de prórroga sin que se haya cancelado dicho arrendamiento, se realiza una nueva estimación del plazo de ejercicio razonablemente cierto de dichas prórrogas (ver notas 4.4 y 13.1).

### **2.11 Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera, de la cuenta de resultado global, del estado de resultado global y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Al comparar las cifras del ejercicio 2019 con las del ejercicio 2018 hay que tener en cuenta los impactos de las combinaciones de negocio llevadas a cabo por la Sociedad, descritas en la Nota 5.

### **2.12 Principio de empresa en funcionamiento**

Como es habitual en el sector en el que opera el Grupo, como consecuencia del desfase existente entre las fechas de cobro y pago de las transacciones comerciales, el fondo de maniobra es negativo por importe de 46.922 miles de euros (64.823 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). La Dirección del Grupo considera que dicho desfase no supone riesgo alguno de falta de liquidez, ya que los ingresos corrientes permiten hacer frente con absoluta normalidad a los compromisos de pago a corto plazo.

### **3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad Dominante, que el Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General de Socios es la siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	9.915
	<b>9.915</b>
Aplicación	
A dividendo a cuenta	9.915
	<b>9.915</b>

El 4 de diciembre de 2019, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, considerando la previsión de resultados para el ejercicio, aprobó un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 de 10.000.000 euros, que se pagaron el 17 de diciembre del ejercicio 2019.

#### **3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos**

La Sociedad Dominante está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuable a los socios.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

### **4. POLÍTICAS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas han sido las siguientes:

#### **4.1 Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios se corresponde con su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Patentes, licencias, marcas y similares (incluidos derechos de traspaso y cánones)

Los derechos de traspaso y cánones se pueden utilizar, salvo prueba en contrario, durante el tiempo pactado por contrato entre las partes, generalmente establecido en los 20 años que dura el acuerdo de franquicia. El Grupo fija la amortización lineal de un 5% para los cánones, y de un 10% para los derechos de traspaso.

Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio, en su caso, no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 años.

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de resultados global consolidada.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de resultado global consolidada en el ejercicio en que se producen.

En este epígrafe del estado de situación financiera consolidado se reflejan, a su coste de adquisición, las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros previéndose su utilización por varios años, y amortizándose linealmente en función de su vida útil con los siguientes coeficientes:

<b>Tipo de Elemento</b>	<b>Coefficientes</b>
Licencias	5%
Derechos de traspaso	10%- 33%
Aplicaciones informáticas	25%
Otro inmovilizado intangible	20%

#### **4.2 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material como un componente del mismo, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de resultados global consolidada en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material, con independencia de que los elementos afectados sean sustituidos o no, se identifican como un componente del coste del activo en la fecha en que se produzca la incorporación del mismo al patrimonio de la empresa y se amortizan durante el periodo que media hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

<i>Tipo de Elemento</i>	<i>Coefficientes</i>
Construcciones	3%
Locales bajo arrendamiento	20%
Instalaciones	8% - 15%
Maquinarias y equipos	8% - 15%
Uillaje	20%
Otras instalaciones	8% - 15%
Mobiliario	8% - 10%
Equipos informáticos	25%
Elementos de transporte	8% - 16%
Otro inmovilizado material	20%

El Grupo recoge dentro del inmovilizado material el derecho de uso de los activos bajo arrendamiento operativo de forma separada del resto (ver Nota 4.4) amortizando los mismos de forma lineal en el periodo de duración estimada del arrendamiento, y dentro de los pasivos financieros, los pagos previstos por el uso de dichos activos.

### 4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado y, si existen indicios, se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo.

Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, entendiéndose por dichas unidades generadoras de efectivo el grupo mínimo de elementos que generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de resultados global consolidada. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

#### **4.4 Arrendamientos**

##### El Grupo como arrendatario

El Grupo actúa como arrendatario de los locales donde desarrolla su actividad, así como de elementos de transporte. El Grupo aplica un único modelo de reconocimiento y valoración para todos los arrendamientos en los que opera como arrendatario, excepto para los activos de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo.

##### Derechos de uso – Locales bajo arrendamiento

El Grupo reconoce los locales bajo arrendamiento al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamiento asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento.

En este reconocimiento el arrendatario ha de considerar el periodo de arrendamiento no cancelable y aquellos periodos de prórroga razonablemente ciertos que piensa ejercer y que dependan exclusivamente de su decisión o, en su caso, no considerar el periodo cancelable que dependa de una cláusula de cancelación anticipada y cuyo ejercicio sea razonablemente cierto que se efectuará.

A estos efectos el Grupo considera que, en general, el periodo razonablemente cierto de ejercicio de las prórrogas es el periodo que hace que el arrendamiento tenga una vida remanente de 5 años en el momento en el que es necesario realizar la estimación que es el momento en el que se consume el plazo de prórroga de cinco años estimado o el periodo mínimo no cancelable si este hubiera sido superior a los 5 años.

Los contratos de arrendamiento del Grupo no incluyen obligaciones de desmantelamiento u obligaciones de restauración.

##### Pasivos por arrendamiento

Al inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos que contractualmente se podrían calificar como variables, pero que en esencia son fijos), pagos variables que dependen de un índice o un tipo y los importes que se espera que se paguen en concepto de garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el Grupo de la opción de rescindir el arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos del período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Cuando se calcula el valor actual de los pagos por arrendamiento, el Grupo utiliza el tipo de interés incremental a fecha de inicio del arrendamiento si el tipo de interés implícito en el arrendamiento no puede determinarse fácilmente. Después de la fecha de inicio, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, se valorará nuevamente el pasivo por arrendamiento si se realiza una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos por arrendamiento fijo en esencia. El pasivo también se incrementa si se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en el índice o una tasa usados para determinar esos pagos.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención de reconocimiento del arrendamiento de corto plazo a sus arrendamientos de maquinaria y otro inmovilizado material que tienen un plazo del arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no tienen opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de maquinaria y otro inmovilizado material que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos lineales durante el plazo del arrendamiento.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo recoge dentro del inmovilizado material el derecho de uso de los activos bajo arrendamiento operativo de forma separada del resto (ver Nota 7) amortizando los mismos de forma lineal en el periodo de duración estimada del arrendamiento, y dentro de los pasivos financieros los pagos previstos por el uso de dichos activos.

#### **4.5 Instrumentos financieros**

##### *Reconocimiento inicial*

El Grupo reconoce activos y pasivos financieros en su estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. De esta forma, las partidas por cobrar o por pagar de forma incondicional se reconocen como activos o pasivos cuando la entidad se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo o la obligación legal de pagarlo. Los activos a ser adquiridos o los pasivos a ser incurridos como resultado de un compromiso en firme de comprar o vender bienes o servicios, no se reconocen hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

##### *Baja de instrumentos financieros*

El Grupo da de baja un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero
- Se transfiere el activo financiero (se transfieren los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del mismo)

El Grupo da de baja un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Las permutas de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. De forma similar, una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero existente o de una parte del mismo (con independencia de si es atribuible o no a las dificultades financieras del deudor) se contabiliza como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del periodo.

### *Clasificación de activos financieros*

El Grupo clasifica los activos financieros según su método de valoración posterior, distinguiendo entre aquellos valorados a coste amortizado, a valor razonable con cambios en patrimonio o a valor razonable con cambios en resultados. La determinación del uso de cada una de estas categorías depende de la gestión de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del mismo. Concretamente:

Un activo financiero se mide a coste amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y los préstamos incluidos los activos financieros corrientes.

Un activo financiero que sea instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero que sea instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a coste amortizado o a valor razonable con cambios en patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio se reconocen a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias salvo que el Grupo en el momento de reconocimiento inicial opte por aplicar una elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral.

### *Clasificación de pasivos financieros*

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a coste amortizado, excepto en el caso de:

- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se miden posteriormente a valor razonable.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplen con los requisitos para su baja.

#### *Valor razonable*

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativamente para el cálculo, no es observable.

Para los activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Grupo determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización al final de cada ejercicio.

#### **4.6 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo del Grupo.

#### **4.7 Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

Dado que las existencias del Grupo no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

El Grupo utiliza el método FIFO (la primera existencia que entra es la primera que sale) para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de resultados global consolidada. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

#### **4.8 Fondo de marketing**

El Grupo centraliza y gestiona la actividad de publicidad y promoción de todos los restaurantes Burger King en España, Gibraltar, Andorra y Portugal de sus franquiciados. Para financiar dicha actividad recibe determinados importes, que consisten en un porcentaje sobre las ventas de dichos franquiciados (Nota 4.11). El Grupo actúa como gestor del fondo común generado (Fondo de marketing).

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 los ingresos y gastos han ascendido a 55.028 miles de euros y 56.193 miles de euros respectivamente (48.231 miles de euros y 37.755 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). El Grupo actúa como principal y registra los ingresos del Fondo de Marketing por su importe bruto al considerar que se cumplen las condiciones para ello, ya que los gastos de marketing se encuentran bajo su control y se corresponden a las necesidades de negocio tanto de franquiciados como propias, y los cobros que recibe de franquiciados en realidad remuneran esa actividad, es decir, el grupo no actúa como un mero comisionista en esta actividad. Asimismo, tiene la responsabilidad sobre la adecuada utilización e inversión del fondo de marketing, y determina el precio pactado en el contrato con el franquiciado.

El resultado de la actividad del Fondo de marketing del ejercicio, así como el acumulado de años anteriores, se registra como una cuenta a pagar a los franquiciados en el pasivo corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado (Nota 13), si los ingresos recibidos superan a los gastos incurridos, y en una cuenta a cobrar en el activo corriente en el caso contrario. En el supuesto de la liquidación del Fondo de Marketing, la Sociedad deberá devolver dicho exceso a los franquiciados, que se calcularía proporcionalmente en base a la aportación y la utilización de cada una de las aportaciones al fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra pendiente de pago por parte de Burger King General Services, S.L. el exceso del Fondo de Marketing existente con anterioridad a que BURGER KING SPAIN, S.L.U. firmara el contrato de Máster Franquicia, por importe de 75 miles de euros (75 miles de euros a 31 diciembre de 2018).

Los importes pendientes de cobro relativos a la mencionada actividad se incluyen en el epígrafe del estado de situación financiera consolidado "deudores".

#### **4.9 Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de cada sociedad del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción.

Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados global consolidada.

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos de efectivo, saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas, que en 2019 no son significativas, se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados global consolidada.

#### **4.10 Impuestos sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados.

Se reconoce en la cuenta de resultados global consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del estado de situación financiera consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Las sociedades españolas del Grupo tributan en régimen de consolidación fiscal dentro del grupo cuya Sociedad cabecera es QMI Fonciere, S.L. (socio mayoritario).

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las Sociedades del mencionado grupo fiscal determinan conjuntamente el resultado fiscal del grupo repartiéndose éste entre las Sociedades que forman parte del mismo según el criterio establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en cuanto a registro y determinación de la carga impositiva individual.

### 4.11 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

El negocio del Grupo es la creación, gestión, franquicia y explotación de restaurantes, así como el asesoramiento de la gestión de aquellas tiendas y restaurantes franquiciados en España y el extranjero.

El Grupo ha adoptado la NIIF15, siendo el tratamiento contable de cada una de sus fuentes de ingresos como sigue:

#### a) Ventas

Recoge los ingresos del Grupo obtenidos de la explotación de sus restaurantes y cafeterías. Los ingresos por ventas se reconocen una vez que los riesgos y beneficios asociados a los productos vendidos se han transferido a los clientes del Grupo que es en el momento en el que el cliente realiza el pedido. Este reconocimiento es en un momento del tiempo conforme a lo establecido en la NIIF 15.

#### b) Prestaciones de servicios

Por un lado, recoge los ingresos del Grupo asociados al contrato del Máster Franchise and Development Agreement por los siguientes conceptos: *service fee*, *royalty fee* y *franchised unit fee*, cuyas cantidades vienen determinadas por la cifra de ventas mensuales o aperturas de los franquiciados. Este reconocimiento es en un momento del tiempo conforme a lo establecido en la NIIF 15, salvo en el caso de las aperturas, *franchised unit fee*, que es linealizado a lo largo de la vida del contrato, teniendo en consideración los costes iniciales puntuales asociados.

Por otro lado, ingresos del *advertising contribution* (Nota 4.8), consistente en una aportación realizada por los franquiciados en función de su cifra de ventas. Estas aportaciones se destinan en su totalidad a la publicidad y promoción de todos los restaurantes Burger King y Popeyes y cafeterías Tim Hortons del sistema. El grupo realiza una actividad de marketing bajo su control y en beneficio propio y de franquiciados y recibe como contraprestación un importe de los franquiciados. Las cantidades recibidas se registran en la cuenta de resultados global consolidada dentro del epígrafe prestaciones de servicios, recogiendo como contrapartida los gastos relacionados, dentro del epígrafe de otros gastos de explotación (relativos a gastos de publicidad).

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, el Grupo incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas. Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

#### **4.12 Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

#### **4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura. La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### **4.14 Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal**

Excepto en el caso de causa justificada, las Sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

Los administradores del Grupo no prevén rescindir la relación laboral con ninguno de sus empleados por lo que no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en el estado de situación financiera consolidado adjunto.

#### **4.15 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos se presentan en el Estado de Situación Financiera clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

#### **4.16 Combinaciones de negocios**

Las operaciones en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se consideran combinaciones de negocio y se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de toma de control, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de resultados global consolidada, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

### **5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

Durante el ejercicio 2018 se produjeron las siguientes combinaciones de negocios:

#### Grupo Forte Restauración, S.L.

Con fecha 2 de marzo de 2018 se procedió a elevar a público el acuerdo de compraventa de la totalidad de las participaciones sociales constitutivas del 100% del capital social de Grupo Forte Restauración, S.L., empresa franquiciada de Burger King que poseía 4 restaurantes en Madrid. El precio de dicha compra fue de 5.115 miles de euros. Con fecha 2 de marzo de 2018 se acordó la fusión por absorción de Grupo Forte Restauración, S.L. por parte de Burger King Spain, S.L.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El detalle de los activos y pasivos incorporados al balance consolidado de Restaurant Brands Iberia, S.L. como consecuencia de dicha fusión fueron los siguientes:

Miles de euros	Grupo Forte Restauración, S.L.
Inmovilizado	3.228
Activos por impuesto diferido	3
Otros activos financieros	756
Existencias	36
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	56
Efectivo y otros activos líquidos	769
Deudas por arrendamiento financiero	(1.397)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(307)
Pasivos por impuesto diferido	(438)
Deudas con entidades de crédito	(510)
<b>Total activos netos</b>	<b>2.196</b>
<b>Valor contraprestación transferida</b>	<b>5.115</b>
<b>Fondo de comercio</b>	<b>2.919</b>

La parte de los ingresos y del resultado, imputable a la combinación desde la fecha de adquisición ascendía a 3.992 miles de euros y 531 miles de euros respectivamente. Asimismo, los ingresos y el resultado del ejercicio que hubiera obtenido el Grupo, resultante de la combinación de negocios, bajo el supuesto de que se hubiese efectuado en la fecha de inicio del ejercicio 2018 es de 4.637 miles de euros y 688 miles de euros, respectivamente.

Megafood, S.A.

Con fecha 27 de julio de 2018 se procedió a elevar a público el acuerdo de compraventa de la totalidad de las participaciones sociales constitutivas del 100% del capital social de Megafood, S.A., empresa franquiciada de Burger King que poseía 80 restaurantes en Madrid. El precio de dicha compra fue de 57.300 miles de euros.

Con fecha 1 de agosto de 2018, se acordó la fusión por absorción por parte de Burger King Spain, S.L.U. de Megafood, S.A.U. con disolución y extinción sin liquidación de esta última y traspaso de su patrimonio en bloque a título universal a favor de Burger King Spain, S.L.U.

El detalle de los activos y pasivos incorporados al balance consolidado de Restaurant Brands Iberia, S.L. como consecuencia de dicha fusión fueron los siguientes:

Miles de euros	Megafood
Inmovilizado	89.582
Activos por impuesto diferido	1.208
Otros activos financieros	996
Existencias	701
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	573
Perifoneaciones	607
Efectivo y otros activos líquidos	2.356
Provisiones	(161)
Deudas por arrendamientos financieros	(27.944)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7.878)
Pasivos por impuesto diferido	(73)
Deudas	(43.219)
<b>Total activos netos</b>	<b>16.748</b>
<b>Valor contraprestación transferida</b>	<b>57.300</b>
<b>Fondo de comercio</b>	<b>40.552</b>

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La parte de los ingresos y del resultado, imputable a la combinación desde la fecha de adquisición ascendía a 40.541 miles de euros y 5.558 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los ingresos y el resultado del ejercicio que hubiera obtenido el Grupo, resultante de la combinación de negocios, bajo el supuesto de que se hubiese efectuado en la fecha de inicio del ejercicio 2018 es de 99.261 miles de euros y 15.824 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2019 se produjeron las siguientes combinaciones de negocios:

Universal Activities, SL

El 29 de mayo de 2019 se produjo una operación según la cual Burger King Spain, S.L. adquirió la titularidad del 100% de las participaciones sociales de Universal Activities, S.L., con todos los activos afectos a los negocios Burger King consistentes en 5 restaurantes.

El detalle de los activos y pasivos incorporados de Universal Activities, SL. como consecuencia de dicha adquisición fueron los siguientes:

Miles de euros	Universal Activities
Inmovilizado intangible	111
Inmovilizado material	1.310
Activos por impuesto diferido	156
Inversiones financieras a largo plazo	74
Existencias	46
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4
Inversiones financieras a corto plazo	57
Efectivo y otros activos líquidos	2
Deudas a largo plazo	(289)
Pasivos por impuesto diferido	(278)
Deudas a corto plazo	(528)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(441)
<b>Total activos netos</b>	<b>224</b>
<b>Valor contraprestación transferida</b>	<b>5.517</b>
<b>Fondo de comercio</b>	<b>5.293</b>

La parte de los ingresos y del resultado, imputable a la combinación desde la fecha de adquisición asciende a 3.813 miles de euros y 710 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los ingresos y el resultado del ejercicio que hubiera obtenido el Grupo, resultante de la combinación de negocios, bajo el supuesto de que se hubiese efectuado en la fecha de inicio es de 6.337 miles de euros y 1.172 miles de euros, respectivamente.

Toscano 21, SA

Con fecha 10 de septiembre de 2019 Burger King Spain, S.L. formalizó un contrato de cesión de activos relativos a locales de negocio con la empresa Toscano 21, S.A. mediante la cual adquiría dos restaurantes en Almería. El precio de dicha compra fue de 1.800 miles de euros, como consecuencia de esta adquisición surge un fondo de comercio por importe de 633 miles de euros.

El detalle de los activos y pasivos incorporados al balance consolidado de Restaurant Brands Iberia, S.L. como consecuencia de dicha adquisición de negocios fueron los siguientes:

Miles de euros	Toscano 21
Inmovilizado	1.167
<b>Total activos netos</b>	<b>1.167</b>
<b>Valor contraprestación transferida</b>	<b>1.800</b>
<b>Fondo de comercio</b>	<b>633</b>

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La parte de los ingresos y del resultado, imputable a la combinación desde la fecha de adquisición asciende a 605 miles de euros y 112 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los ingresos y el resultado del ejercicio que hubiera obtenido el Grupo, resultante de la combinación de negocios, bajo el supuesto de que se hubiese efectuado en la fecha de inicio es de 2.336 miles de euros y 432 miles de euros, respectivamente.

La Dirección del Grupo, a efectos de comprobar su deterioro, asigna sus fondos de comercio al grupo de unidades generadoras de efectivo (UGEs) correspondiente al conjunto de restaurantes de las zonas geográficas Centro-Sur y Mediterráneo. Esta asignación se fundamenta en el hecho de que en la fecha de la primera combinación de negocios todos los restaurantes fueron adquiridos en una única operación y, si bien cada restaurante genera flujos de forma independiente de los otros, es por el conjunto de ellos, por lo que se pagó un sobreprecio o fondo de comercio, de tal forma que medir el deterioro a nivel de una UGE individual no podría hacerse salvo que el fondo de comercio de las UGEs se distribuyese entre ellas de forma arbitraria. El único reparto que no resulta arbitrario ya que existen sinergias de proveedores, costes publicitarios y otros costes, es el reparto por los restaurantes agrupados en las zonas geográficas anteriormente mencionadas. El reparto del fondo de comercio total en estas zonas se ha realizado en función de sus valores razonables. Esos han sido los motivos por los que la dirección del Grupo asigna el fondo de comercio a grupos de UGEs.

Para las adquisiciones posteriores, como las descritas producidas en 2019 y 2018, el Grupo sigue utilizando los mismos grupos de UGEs ya que las adquisiciones posteriores solamente tienen un sentido económico desde la perspectiva de las sinergias en costes de cada tipo que provoca la existencia de un gran número de restaurantes en un área geográfica que se puede gestionar como una unidad de negocio.

El fondo de comercio asignado a cada UGE a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2019	2018
Centro - Sur	101.542	95.783
Mediterráneo	139.198	139.076
	<b>240.740</b>	<b>234.859</b>

## 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, así como el resumen de las operaciones habidas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	(Miles de euros)					
	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios e incorporaciones al perímetro	Adiciones y dotaciones	Bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Ejercicio 2019</b>						
Coste:						
Patentes, licencias, marca y similares	54.380	111	1.843	(503)	-	55.831
Fondo de comercio	234.984	5.293	633	(170)	-	240.740
Aplicaciones informáticas	7.849	-	889	(4)	1	8.735
Otro inmovilizado intangible	23.932	-	323	-	(23.933)	322
Inmovilizado intangible en curso	6	-	-	-	-	6
<b>Total coste:</b>	<b>321.151</b>	<b>5.404</b>	<b>3.688</b>	<b>(677)</b>	<b>(23.932)</b>	<b>305.634</b>
Amortización acumulada:						
Patentes, licencias, marca y similares	(4.481)	-	(5.316)	173	(52)	(9.676)
Aplicaciones informáticas	(4.790)	-	(2.160)	97	(14)	(6.867)
Otro inmovilizado intangible	(14.245)	-	(4.844)	-	19.089	-
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(23.516)</b>	<b>-</b>	<b>(12.320)</b>	<b>270</b>	<b>19.023</b>	<b>(16.543)</b>
<b>Total inmovilizado intangible neto</b>	<b>297.635</b>	<b>5.404</b>	<b>(8.632)</b>	<b>(407)</b>	<b>(4.909)</b>	<b>289.091</b>
<b>Ejercicio 2018</b>						
Coste:						
Patentes, licencias, marca y similares	47.183	8.628	2.366	(5.137)	1.340	54.380
Fondo de comercio	191.388	43.471	125	-	-	234.984
Aplicaciones informáticas	6.791	369	976	(285)	(2)	7.849
Otro inmovilizado intangible	24.838	-	-	-	(906)	23.932
Inmovilizado intangible en curso	436	-	2	-	(432)	6
<b>Total coste:</b>	<b>270.636</b>	<b>52.468</b>	<b>3.469</b>	<b>(5.422)</b>	<b>-</b>	<b>321.151</b>
Amortización acumulada:						
Patentes, licencias, marca y similares	(5.628)	-	(3.936)	5.083	-	(4.481)
Aplicaciones informáticas	(3.255)	-	(1.819)	284	-	(4.790)
Otro inmovilizado intangible	(9.686)	-	(4.843)	-	-	(14.245)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(18.569)</b>	<b>-</b>	<b>(10.598)</b>	<b>5.367</b>	<b>-</b>	<b>(23.516)</b>
Deterioros:						
Patentes, licencias, marca y similares	(54)	-	-	54	-	-
<b>Total inmovilizado intangible neto</b>	<b>252.013</b>	<b>52.468</b>	<b>(7.129)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>297.635</b>

### 6.1 Descripción de los principales movimientos

El saldo de patentes, licencias, marcas y similares contiene 24.400 miles de euros correspondiente a la aportación realizada al Grupo por parte de Burger King Europe GmbH en concepto del contrato de máster franquicias (Nota 1).

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las altas por combinaciones de negocio del ejercicio 2019 corresponden a las adquisiciones de Universal Activities, S.L. y Toscano 21, S.A. descritas en la Nota 5. Las altas por combinaciones de negocio del ejercicio 2018 corresponden a la compra de las sociedades Grupo Forte Restauración, S.L. y Megafood, S.A. Las altas de inmovilizado intangible registradas durante el ejercicio han sido adquiridas a terceros y corresponden fundamentalmente a la extensión de los contratos de franquicia de los restaurantes adquiridos a Megafood, S.A. y Grupo Forte Restauración, S.L.

Las principales bajas de inmovilizado intangible corresponden a la retirada de activos que han quedado totalmente amortizados o en desuso. El resultado procedente de estas bajas en el ejercicio 2019 ha sido de 403 miles de euros.

Los traspasos se corresponden, fundamentalmente, con arrendamientos ventajosos, que se corresponden con el valor razonable de los contratos de arrendamiento con una renta pactada inferior a la de mercado, y que han sido clasificados como parte de Derechos de uso (Nota 7).

### 6.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio surge como consecuencia de las combinaciones de negocios realizadas por el Grupo.

#### Test de deterioro del Fondo de comercio

Para realizar la prueba de deterioro anual al cierre del ejercicio, se utilizan los planes estratégicos de las unidades generadoras de efectivo de cada una de las áreas geográficas a los que están asignados los fondos de comercio, los cuales cubren un período de cinco años. Para completar los flujos de caja posteriores se realiza un ejercicio de normalización adicional sobre el plan estratégico hasta alcanzar los parámetros terminales.

El proceso para la elaboración de los planes estratégicos de los grupos de UGEs toma como referencia la actual situación del mercado de cada zona geográfica, el condicionamiento y evolución del entorno macroeconómico, competitivo, así como el posicionamiento competitivo del negocio de los grupos de UGEs en dichas zonas geográficas y las oportunidades de crecimiento basadas en las proyecciones de mercado, así como en las capacidades de diferenciación frente a la competencia. De esta manera, para cada grupo de UGEs se define un objetivo de crecimiento y las inversiones en activos fijos necesarias para alcanzar dicho crecimiento. Asimismo, el Grupo considera en este proceso el grado de cumplimiento de los planes estratégicos en ejercicios pasados.

Tras el análisis del último plan de negocio, aprobado por la Dirección del Grupo, se ha constatado que las previsiones de ingresos y de beneficio se están cumpliendo conforme a lo estimado.

#### Principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso

El cálculo del valor en uso para las distintas unidades generadoras de efectivo parte de los planes de negocio comentados anteriormente, analizando posteriormente determinadas variables como las tasas de descuento y finalmente las tasas de crecimiento terminal.

A continuación, se describen las principales variables tomadas en consideración para cada grupo de UGEs.

#### *Tasa de descuento*

La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es el Coste Medio Ponderado del Capital (WACC), y está determinada por la media ponderada del coste de los recursos propios y del coste de los recursos ajenos, según la estructura financiera fijada para cada grupo de UGEs.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Esta tasa ha sido calculada según la metodología del modelo de precios de los activos financieros (CAPM), que incluye el riesgo sistémico del activo, así como el impacto de los riesgos asociados a la generación de flujos y que no están considerados en los propios flujos, como son el riesgo país, el riesgo específico financiero del negocio y el riesgo de precio del activo financiero propiamente dicho.

Los componentes más relevantes del WACC se resumen a continuación:

**Tasa Libre de Riesgo:** entendida como el tipo de interés ofrecido por los bonos soberanos de largo plazo. Se determina con datos actuales de mercado y estimaciones de los niveles de equilibrio (conforme a modelizaciones econométricas estándar) en que deberían ubicarse los tipos de interés, ajustándose así las rentabilidades que se encuentran en tasas bajas por la elevada influencia en las primas a plazo de las compras de deuda pública llevadas a cabo por parte de los Bancos Centrales.

**Prima de Riesgo Político:** incorpora el riesgo de insolvencia inherente al país debido a acontecimientos políticos y/o financieros, basando su cálculo en cotizaciones de instrumentos denominados "Credit Default Swap" para cada país.

**Prima de Riesgo del Mercado (ERP),** que mide el riesgo adicional que se exige a los activos de renta variable por encima del rendimiento de activos libre de riesgo, y se basa en publicaciones de mercado, teniendo en cuenta las expectativas de beneficio a medio y largo plazo en función del grado de madurez y desarrollo de cada país.

**Coefficiente Beta:** es el multiplicador de la prima de riesgo del mercado, considerado como riesgo sistémico.

Los principales datos subyacentes utilizados en estos cálculos proceden de fuentes externas públicas de información de carácter independiente y reconocido prestigio.

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo en 2019 y 2018 en las UGEs son las siguientes:

	Tasa de descuento
Centro - Sur	7%
Mediterráneo	7%

### *Tasa de crecimiento terminal*

Las proyecciones de flujos de efectivo a partir del quinto año se calculan utilizando una tasa constante de crecimiento esperado (g). La tasa de crecimiento terminal para las dos UGEs es de un 2%.

### *Sensibilidad a los cambios en las hipótesis*

El Grupo realiza un análisis de sensibilidad del cálculo del deterioro, a través de variaciones razonables de las principales hipótesis operativas y financieras consideradas en dicho cálculo. El cálculo del valor en uso tiene mucha sensibilidad a las siguientes hipótesis:

- Tasa de descuento. Para los grupos de UGEs se han asumido incrementos o disminuciones máximos en la tasa de descuento de +/-1 %
- Tasa de crecimiento terminal. Para los grupos de UGEs se han asumido incrementos o disminuciones máximos en la tasa de crecimiento terminal de +/-1 %.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Exceso/(defecto) de deterioro	WACC					
	745.163	6%	6,5%	7,0%	7,5%	8%
g	3,00%	992.400	939.439	889.730	843.037	799.142
	2,50%	908.955	860.709	815.392	772.792	732.715
	2,00%	830.204	786.370	745.163	706.396	669.896
	1,50%	755.873	716.166	678.806	643.628	610.477
	1,00%	685.702	649.855	616.095	584.277	554.263

Como resultado de este análisis de sensibilidad realizado al cierre de 2019 y 2018, se pone de manifiesto que no se presentan riesgos significativos asociados a variaciones razonablemente posibles de las variables financieras y operativas individualmente consideradas.

### 6.3 Otra información

El importe de los elementos registrados en el inmovilizado material que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran totalmente amortizados y en uso tiene el siguiente detalle:

(Miles de euros)	2019	2018
Patentes, licencias, marca y similares	89	-
Aplicaciones informáticas	6.013	-
	<b>6.102</b>	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todos los bienes que forman el inmovilizado intangible se encuentran libres de cargas y gravámenes y corresponden a bienes afectos directamente a la explotación del Grupo.

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, así como el resumen de las operaciones habidas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios e incorporaciones al perímetro	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Ejercicio 2019</b>						
Coste:						
Terrenos y construcciones	105.533	455	42.117	(4.052)	3.877	147.930
Locales bajo arrendamiento	141.877	-	12.006	-	24.218	178.101
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	167.249	855	23.994	(12.187)	3.427	183.338
Inmovilizado en curso y anticipos	5.590	-	5.914	-	(5.393)	6.111
<b>Total coste</b>	<b>420.249</b>	<b>1.310</b>	<b>84.031</b>	<b>(16.239)</b>	<b>26.129</b>	<b>515.480</b>
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones	(6.143)	-	(4.048)	218	(69)	(10.042)
Locales bajo arrendamiento	(59.158)	-	(32.995)	-	(19.375)	(111.528)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(29.307)	-	(29.989)	9.546	(1.842)	(51.592)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(94.608)</b>	<b>-</b>	<b>(67.032)</b>	<b>9.764</b>	<b>(21.286)</b>	<b>(173.162)</b>
Deterioro:						
Terrenos y construcciones	-	-	(181)	-	-	(181)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-	(52)	-	-	-	(52)
	-	(52)	(181)	-	-	(233)
<b>Total inmovilizado material neto</b>	<b>325.641</b>	<b>1.258</b>	<b>16.818</b>	<b>(6.475)</b>	<b>4.843</b>	<b>342.085</b>
<b>Ejercicio 2018</b>						
Coste:						
Terrenos y construcciones	79.360	-	25.373	(628)	1.428	105.533
Locales bajo arrendamiento	87.668	-	54.491	(282)	-	141.877
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	115.156	54.473	27.146	(30.627)	1.101	167.249
Inmovilizado en curso y anticipos	2.557	-	5.562	-	(2.529)	5.590
<b>Total coste</b>	<b>284.741</b>	<b>54.473</b>	<b>112.572</b>	<b>(31.537)</b>	<b>-</b>	<b>420.249</b>
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones	(3.725)	-	(2.693)	275	-	(6.143)
Locales bajo arrendamiento	(31.776)	-	(27.382)	-	-	(59.158)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(34.821)	-	(24.663)	30.177	-	(29.307)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(70.322)</b>	<b>-</b>	<b>(54.738)</b>	<b>30.452</b>	<b>-</b>	<b>(94.608)</b>
Deterioro:						
Terrenos y construcciones	(143)	-	-	143	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(282)	-	-	282	-	-
	(425)	-	-	425	-	-
<b>Total inmovilizado material neto</b>	<b>213.994</b>	<b>54.473</b>	<b>57.834</b>	<b>(660)</b>	<b>-</b>	<b>325.641</b>

### 7.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del ejercicio 2019 y 2018 se han debido fundamentalmente a la construcción y a la adquisición de instalaciones técnicas, maquinaria y mobiliario relacionados con la apertura de nuevos restaurantes y cafeterías, así como las obras de adecuación y construcción de los mismos.

Las altas de inmovilizado material registradas durante el ejercicio han sido adquiridas a terceros y no proceden de empresas del grupo.

Las bajas de inmovilizado material registradas durante el ejercicio son debidas al cierre de restaurantes y cafeterías o a elementos totalmente amortizados que no se encuentran en uso. El resultado procedente de estas bajas ha sido de 6.369 miles de euros. Asimismo, se han dado de baja elementos de inmovilizado que han sido enajenados, generando un beneficio de 1.717 miles de euros en el ejercicio.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Con fecha 29 de mayo de 2019 se adquirió el 100% de las participaciones sociales de Universal Activities, S.L. Adicionalmente, con fecha 2 de marzo y 27 de julio de 2018 el Grupo adquirió el 100% de las participaciones sociales de Grupo Forte Restauración, S.L y Megafood, S.A. Dichas incorporaciones se recogen en el epígrafe "altas por combinaciones de negocios".

Los traspasos se corresponden, fundamentalmente, con arrendamientos ventajosos, que se corresponden con el valor razonable de los contratos de arrendamiento con una renta pactada inferior a la de mercado, y que han sido clasificados como parte de Derechos de uso (Nota 6).

El impacto de las altas por locales bajo contratos de arrendamientos se ha determinado según se describe en la Nota 13.1.

Considerando que bajo las actuales condiciones del mercado pudieran existir indicios de que los activos afectos a ciertos restaurantes pudieran estar deteriorados, el Grupo ha calculado al 31 de diciembre de 2019 el importe recuperable de aquellos restaurantes o cafeterías para los cuales ha determinado que existían indicadores de deterioro, mediante el cálculo de su valor en uso, determinado con base en proyecciones de flujos de efectivo basados en los presupuestos de la Dirección y utilizando una tasa de descuento del 7%, procediendo a registrar un deterioro de valor de 181 miles de euros.

El Grupo considera como principal indicador de deterioro de activos afectos a los restaurantes (unidades generadoras de efectivo), la recuperación de la inversión inicial ("payback") superior a 10 años, en aquellos restaurantes o cafeterías que hayan tenido operaciones durante más de un año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todos los bienes que forman el inmovilizado material corresponden a bienes afectos directamente a la explotación del Grupo, están situados en territorio español y se encuentran libres de cargas y gravámenes, a excepción de los elementos adquiridos bajo régimen de leasing que ascienden a un valor neto contable de 5.695 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 (4.171 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) (Nota 7.3). Al 31 de diciembre de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago derivadas de dicha financiación asciende a 2.976 miles de euros (4.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

### 7.2 Otra información

El coste de adquisición original de los elementos registrados en el inmovilizado material que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran totalmente amortizados y en uso tiene el siguiente detalle:

(Miles de euros)	2019	2018
Instalaciones técnicas	11.750	-
Maquinaria	831	-
Utillaje	164	-
Mobiliario	34	-
Equipos para proceso de información	1.169	-
	<b>13.948</b>	-

Al cierre del ejercicio 2018 el Grupo dio de baja los elementos totalmente amortizados al no encontrarse en uso.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que puedan afectar a los elementos de inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen litigios o embargos sobre los activos del Grupo.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

**7.3 Arrendamientos**

El valor neto contable de las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero (leasing) al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Instalaciones técnicas		
Coste	7.644	19.307
Amortización acumulada	(1.949)	(15.136)
	<b>5.695</b>	<b>4.171</b>

Los activos del Grupo incluyen bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero (leasing), los cuales tienen las siguientes condiciones:

- Pagos futuros pendientes: Los pagos pendientes futuros tienen diversos vencimientos tal como se detalla en el cuadro a continuación.
- Cuotas contingentes pagadas en el ejercicio: No existen cuotas contingentes pagadas en el ejercicio ni que hayan sido reconocidas en la cuenta de resultados global consolidada durante el ejercicio.
- Subarrendos financieros: No existen acuerdos por subarrendos financieros.

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor actual al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2019		2018	
	Pagos futuros mínimos	Valor actual (Nota 13)	Pagos futuros mínimos	Valor actual (Nota 13)
Hasta un año	2.101	1.763	1.879	1.846
Entre uno y cinco años	875	999	2.473	2.325
	<b>2.976</b>	<b>2.762</b>	<b>4.352</b>	<b>4.171</b>

Los arrendamientos distintos de leasing del Grupo corresponden a:

- a. Arrendamientos de locales

El Grupo tiene suscritos diversos contratos de alquileres por los locales donde realiza su actividad. Algunos de estos contratos tienen cláusulas que los convierten en un arrendamiento no cancelable.

- b. Renting

Los contratos de renting corresponden a bienes muebles de uso en la empresa, para el desempeño de las actividades del Grupo. Algunos de estos contratos tienen cláusulas que los convierten en un arrendamiento no cancelable.

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros a 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos financieros a largo plazo:						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias						
Otros	51	50	-	-	51	50
Activos a coste amortizado						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	7.711	6.324	7.711	6.324
	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>7.711</b>	<b>6.324</b>	<b>7.762</b>	<b>6.374</b>
Activos financieros a corto plazo:						
Activos a coste amortizado						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	782	5.351	782	5.351
	-	-	21.342	10.435	21.342	10.435
	-	-	<b>22.124</b>	<b>15.786</b>	<b>22.124</b>	<b>15.786</b>
	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>29.835</b>	<b>22.110</b>	<b>29.886</b>	<b>22.160</b>

Los activos financieros a largo y corto plazo al 31 de diciembre, a excepción de las administraciones públicas y tesorería, se clasifican en las siguientes clases y categorías según el siguiente detalle:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos financieros no corrientes						
Inversiones financieras a largo plazo						
	51	50	7.711	6.324	7.762	6.374
	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>7.711</b>	<b>6.324</b>	<b>7.762</b>	<b>6.374</b>
Activos financieros corrientes						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios						
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	-	-	12.303	4.110	12.303	4.110
Deudores varios	-	-	1.589	1.103	1.589	1.103
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16)	-	-	3.777	3.742	3.777	3.742
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	3.673	1.480	3.673	1.480
	-	-	782	5.351	782	5.351
	-	-	<b>22.124</b>	<b>15.786</b>	<b>22.124</b>	<b>15.786</b>
	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>29.835</b>	<b>22.110</b>	<b>29.886</b>	<b>22.160</b>

### 8.1 Activos a coste amortizado

A 31 de diciembre de 2019 el saldo registrado como "inversiones financieras a corto plazo" por importe de 782 miles de euros recoge principalmente el valor de las fianzas constituidas a corto plazo.

A 31 de diciembre de 2018 el saldo registrado como "inversiones financieras a corto plazo" por importe de 5.351 miles de euros recogía, además de las fianzas constituidas a corto plazo, el valor de las inversiones a plazo fijo del Grupo con vencimiento a corto plazo y que incluía además la rentabilidad generada y no cobrada al 31 de diciembre de 2018. Estas imposiciones fueron canceladas con fecha 5 de diciembre de 2019 generando un beneficio de 32 miles de euros reconocido en la cuenta de resultados global consolidada del ejercicio.

## 8.2 Préstamos y partidas a cobrar

El saldo registrado como “préstamos y partidas a cobrar” a largo y corto plazo tiene el siguiente desglose:

(Miles de euros)	2019	2018
Activos financieros a largo plazo		
Fianzas otorgadas	7.711	6.324
	<b>7.711</b>	<b>6.324</b>
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	17.669	8.955
Créditos empresas del grupo por consolidación fiscal	3.673	1.480
	<b>21.342</b>	<b>10.435</b>

El saldo registrado en “fianzas otorgadas” recoge el valor de los importes entregados por el Grupo en concepto de fianza por los arrendamientos de los locales comerciales donde desarrolla su actividad, fianzas por suministros y cantidades entregadas como depósito por garantía de obras realizadas en los locales.

### Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El saldo de la partida “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2019	2018
Saldo inicial	-	-
Dotaciones netas	(266)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(266)</b>	<b>-</b>

## 8.3 Deterioro

La NIIF 9 requiere que el Grupo registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. El Grupo aplica el modelo simplificado a las cuentas a cobrar y registra las pérdidas esperadas durante toda la vida de los deudores comerciales. En el caso de activos financieros a largo plazo, el Grupo aplica el enfoque general de las etapas de NIIF 9 para la estimación de la pérdida esperada.

La pérdida crediticia esperada registrada tiene el siguiente desglose:

(Miles de euros)	2019	2018
<b>Activo</b>		
Otros activos financieros a largo plazo	(57)	(84)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(103)	(42)
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	58	58
<b>Total</b>	<b>(102)</b>	<b>(68)</b>
<b>Pasivo</b>		
Reservas	68	3
<b>Resultado del ejercicio</b>		
Deterioro de activos financieros por pérdida esperada	(34)	(65)

#### 8.4 Valor razonable

La tabla siguiente muestra la jerarquía de valor razonable de los activos del Grupo:

(Miles de euros)	Fecha de valoración	Valor Razonable	
		Total	Variables significativas observables (Nivel 2)
Activos a valor razonable			
Instrumentos de patrimonio			
Participaciones Cajamar	31/12/2019	51	51
		<b>51</b>	<b>51</b>
Activos a valor razonable			
Instrumentos de patrimonio			
Participaciones Cajamar	31/12/2018	50	50
		<b>50</b>	<b>50</b>

#### 9. EXISTENCIAS

El importe registrado bajo el epígrafe del estado de situación financiera consolidado "existencias", recoge el valor de las materias primas, y los diversos materiales necesarios para el desarrollo de la actividad del Grupo.

Se encuentran valoradas con método FIFO siendo su valor al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 de 5.159 miles de euros y 3.810 miles de euros respectivamente.

Debido a su naturaleza, no se capitalizan gastos financieros como mayor valor de las existencias del Grupo.

No existe ningún tipo de garantía, pignoración o fianza, ni litigio o embargo que suponga una limitación a la libre disponibilidad de las existencias.

Las existencias propiedad del Grupo están cubiertas con su seguro correspondiente, ante cualquier eventualidad que pudiera producirse.

No existen contratos de futuro, ni compromisos firmes de compra o venta.

Dada la naturaleza de las existencias del Grupo y su alta rotación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo no ha registrado correcciones por deterioro de sus existencias.

#### 10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Caja	10.180	6.840
Cuentas corrientes a la vista	31.344	67.650
	<b>41.524</b>	<b>74.490</b>

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

## **11. FONDOS PROPIOS**

### **a) Capital**

El capital social asciende a 30 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y se encuentra distribuido en 3 millones de participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una.

Los socios de la Sociedad Dominante son QMI Fonciere, S.L. y Burger King Europe GmbH, los cuales poseen un 90% y 10% respectivamente del total del capital.

La totalidad del capital social se encuentra suscrito y desembolsado. Todas estas participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

### **b) Participaciones en patrimonio propias**

Durante 2019 y 2018 no se han efectuado transacciones con participaciones en patrimonio propias.

### **c) Reserva legal de la Sociedad Dominante. Limitaciones para la distribución de dividendos.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 la reserva legal de la Sociedad Dominante se encuentra totalmente constituida.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los Estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

### **d) Reservas en sociedades consolidadas**

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el principal movimiento registrado en las reservas en sociedades consolidadas del Grupo se corresponde con la distribución del resultado consolidado del ejercicio anterior.

### **e) Gestión del capital**

A los efectos de la gestión del capital del Grupo, el capital incluye las participaciones ordinarias, la prima de emisión y todas las demás reservas atribuibles a los socios de la Sociedad dominante. El objetivo fundamental de la gestión del capital del Grupo es maximizar el valor de los socios.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza ajustes a la vista de los cambios en las condiciones económicas existentes y los requerimientos de los covenants financieros. Para mantener o ajustar la estructura del capital, el Grupo puede ajustar el pago de dividendos a los socios, el capital reembolsado a los socios o la emisión de nuevas participaciones. El Grupo controla el capital usando un ratio de apalancamiento, que es la deuda neta dividida entre el capital total más la deuda neta. El Grupo incluye dentro de la deuda neta los préstamos y créditos y los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, sin considerar las operaciones interrumpidas.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Miles de euros)	2019	2018
Préstamos y créditos (Nota 13)	315.313	306.047
Acreedores comerciales (Nota 13)	55.640	68.693
Efectivo y equivalentes (Nota 10)	(41.524)	(74.490)
<b>Deuda Neta</b>	<b>329.429</b>	<b>300.250</b>
Patrimonio neto	241.606	230.226
Patrimonio neto y deuda neta	<b>571.035</b>	<b>530.476</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>58%</b>	<b>57%</b>

## 12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento registrado durante el ejercicio en las partidas que componen el epígrafe "provisiones a largo plazo" y "provisiones a corto plazo" del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Altas por fusión	Aplicaciones y pagos	Saldo final
<b>Ejercicio 2019</b>					
Provisión para riesgos y gastos a largo plazo	2.534	1.027	-	(2.408)	1.153
Provisión para riesgos y gastos a corto plazo	-	271	-	-	271
	<b>2.534</b>	<b>1.298</b>	-	<b>(2.408)</b>	<b>1.424</b>
<b>Ejercicio 2018</b>					
Provisión para riesgos y gastos a largo plazo	388	2.147	187	(188)	2.534
	<b>388</b>	<b>2.147</b>	<b>187</b>	<b>(188)</b>	<b>2.534</b>

El saldo registrado recoge fundamentalmente la estimación del coste asociado a varios procedimientos de despidos laborales y otros litigios que se encuentran pendientes de resolución al cierre del ejercicio.

## 13. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado						
Débitos y partidas a pagar	342.955	329.897	3	899	342.958	330.796
Pasivos financieros a valor razonable						
Derivados de cobertura	-	-	1	10	1	10
	<b>342.955</b>	<b>329.897</b>	<b>4</b>	<b>909</b>	<b>342.959</b>	<b>330.806</b>
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo						
Débitos y partidas a pagar	38.126	64.918	75.211	93.576	113.337	158.494
	<b>381.081</b>	<b>394.815</b>	<b>75.215</b>	<b>94.485</b>	<b>456.296</b>	<b>489.300</b>

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del estado de situación financiera consolidado:

(Miles de euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	342.955	329.897	4	909	342.959	330.806
Pasivos financieros corrientes						
Otros pasivos financieros	-	-	15.851	12.486	15.851	12.486
Deudas a corto plazo	38.126	64.918	-	-	38.126	64.918
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	3.720	12.397	3.720	12.397
Proveedores	-	-	20.188	21.935	20.188	21.935
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.1)	-	-	410	2.819	410	2.819
Acreedores varios	-	-	30.045	32.093	30.045	32.093
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	4.997	11.846	4.997	11.846
	38.126	64.918	75.211	93.576	113.337	158.494
	<b>381.081</b>	<b>394.815</b>	<b>75.215</b>	<b>94.485</b>	<b>456.296</b>	<b>489.300</b>

### 13.1 Débitos y partidas a pagar – Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	313.503	272.350
Acreedores por arrendamientos financieros (Nota 7.3)	1.011	2.325
Contratos de arrendamiento NIIF 16	28.441	55.222
	342.955	329.897
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.810	33.697
Acreedores por arrendamientos financieros (Nota 7.3)	1.769	1.846
Contratos de arrendamiento NIIF 16	34.547	29.375
	38.126	64.918
	<b>381.081</b>	<b>394.815</b>

El Grupo tiene concedidos varios préstamos en diversas entidades financieras. El tipo medio de la deuda con las entidades financieras es del 1,20%.

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no difería significativamente de su valor contable, excepto para los préstamos y créditos de entidades de crédito a largo plazo a tipo de interés fijo.

La aplicación anticipada de la NIIF 9 ha tenido un impacto en el patrimonio neto del Grupo debido a las modificaciones en los términos contractuales del préstamo sindicado llevadas a cabo en septiembre de 2019 y diciembre 2018, descritas en apartado de Deudas con entidades de crédito

Estas modificaciones resultaron en los siguientes impactos:

(Miles de euros)	2019	2018
Deudas con entidades de crédito	(6.998)	(1.156)
Impuesto diferido	1.750	289
Gastos financieros (Nota 15.6)	6.998	1.156
Impuesto sobre beneficios	(1.750)	(289)
Otras partidas del patrimonio neto	-	(3.322)

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La aplicación de la NIIF 16 ha requerido la estimación de una serie de variables y la asunción de una serie de hipótesis, entre las que se destaca:

- Plazo: para aquellos contratos con un plazo mínimo no cancelable inferior a 5 años y en los que, llegado cierto momento, su prórroga depende del arrendatario, la Dirección del Grupo ha estimado el periodo para el que considera razonablemente cierto que mantendrá dichos arrendamientos, estableciendo el mismo en 5 años desde la adquisición del negocio de Burger King España o posterior en el caso de arrendamientos iniciados con posterioridad). Una vez transcurrido el plazo inicial estimado de arrendamiento, la Dirección realiza una reevaluación del mismo en el caso de que pueda seguir ejerciendo las prórrogas a su voluntad. El plazo de 5 años se fundamenta en que es el plazo en el cual se estima de forma explícita el plan de negocios del Grupo
- Tasa de financiación: debe considerarse la aplicable en cada momento. El Grupo ha tomado el tipo medio de financiación al inicio de la aplicación de la norma, 1 de enero de 2016, de 1,76%. Esta tasa se ha modificado para nuevos contratos o modificaciones de los existentes, aplicando el tipo medio de financiación en ese momento, 1,20%.

Los saldos contables derivados del registro de los arrendamientos conforme a la NIIF 16 al cierre de cada ejercicio con los siguientes:

(Miles de euros)	2019	2018
<b>Activos</b>		
Inmovilizado material	61.730	82.719
<b>Total activos</b>	<b>61.730</b>	<b>82.719</b>
<b>Pasivos</b>		
Acreedores por arrendamiento financiero largo plazo	(28.441)	(55.222)
Acreedores por arrendamiento financiero corto plazo	(34.547)	(29.375)
Pasivos por impuesto diferido	315	469
<b>Total pasivos</b>	<b>(62.673)</b>	<b>(84.128)</b>
<b>Impacto neto en patrimonio neto</b>		
Resultado del ejercicio	(100)	484
Otras partidas del patrimonio neto	1.044	925
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>(61.729)</b>	<b>(82.719)</b>

### *Préstamos y créditos de entidades de crédito*

El detalle de las operaciones de arrendamiento financiero (leasing) se expone a continuación:

(Euros)	Importe pendiente de pago al 31 de diciembre		Vencimiento	Tipo de interés
	2019	2018		
BBVA	-	73	2019	Fijo
Deutsche Bank	110	239	2020	Fijo
La Caixa	320	771	2020	Fijo
Banco Popular	1.995	2.659	2018-2021	Fijo
Banco Santander	18	25	2019	Fijo
Otros	337	404	Varios	Varios
	<b>2.780</b>	<b>4.171</b>		

Estas operaciones están contratadas a un tipo de interés fijo, siendo su tipo medio el 4,25%.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe pendiente de pago al		Vencimiento	Tipo de interés
	31/12/2019	31/12/2018		
<b>Préstamos</b>				
Bilaterales con vencimiento 2020-2021	2.010	1.635	2020 y 2021	VARIABLE/FIJO
Bilaterales con vencimiento 2022-2023	4.269	2.880	2022 y 2023	VARIABLE/FIJO
Bilaterales con vencimiento 2023-2024	440	17.606	2024 y 2025	VARIABLE/FIJO
Bilaterales con vencimiento 2025	1.118	94.255	2026	VARIABLE/FIJO
Préstamo Sindicado	309.730	190.729	2025	VARIABLE
Subtotal nominal pendiente	317.567	307.105		
Gastos de formalización de deudas	(2.254)	(1.058)		
<b>Total deuda por préstamos</b>	<b>315.313</b>	<b>306.047</b>		

Estas operaciones están mayoritariamente contratadas a un tipo de interés variable referenciado al Euribor, siendo su tipo medio el 1,55%.

Con fecha 8 de abril de 2016 el Grupo suscribió un contrato de financiación sindicada con distintas entidades por importe de 150 millones de euros. Durante el ejercicio 2017 se acordó una novación de dicha operación incrementándose el importe dispuesto en 50 millones de euros adicionales. Posteriormente, con fecha 19 de septiembre de 2019 se formalizó el contrato de novación y refundición del préstamo sindicado anterior, con las siguientes modificaciones:

- Incremento del importe de la financiación hasta un total de cuatrocientos millones de euros instrumentado en un tramo A por importe total de trescientos veinte millones de euros y un tramo B por importe de ochenta millones de euros.
- Modificación de la naturaleza del tramo B que pasa a la forma de crédito *revolving* con la finalidad de financiar nuevas aperturas y adquisiciones.
- Extensión de la fecha de vencimientos y establecimiento de un nuevo calendario de amortización.
- Modificación del margen aplicable, siendo actualmente el 1,20%

En virtud de la mencionada operación, el Grupo está sujeto a determinadas obligaciones en materia de cumplimiento de ratios financieros. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido incumplimientos.

El detalle de los vencimientos anual de los préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Año 2019	-	33.697
Año 2020	2.151	38.548
Año 2021	2.169	52.127
Año 2022	17.866	65.128
Año 2023	49.131	20.866
Año 2024 y siguientes	246.250	96.739
	<b>317.567</b>	<b>307.105</b>

### 13.2 Débitos y partidas a pagar - Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	4	909
A corto plazo		
Otros pasivos financieros	15.851	12.486
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.720	12.397
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	55.640	68.693
	75.211	93.576
	<b>75.215</b>	<b>94.485</b>

El valor razonable de estos pasivos financieros, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no difería significativamente de su valor contable.

En otros pasivos financieros, la Grupo contabiliza, principalmente, la deuda derivada de la firma del contrato de desarrollo por el derecho a la apertura de nuevos restaurantes Burger King en España, así como el depósito vinculado a los resultados mensuales por la gestión del Fondo de Marketing y a deudas con proveedores de inmovilizado.

Así mismo, el Grupo registra las deudas derivadas de la compra de los restaurantes adquiridos a otros franquiciados. Dichas deudas tienen un vencimiento no superior a tres años.

#### Deudas con empresas del grupo y asociadas

A 31 de diciembre de 2019 esta partida incluye el saldo del impuesto sobre sociedades a pagar a la Sociedad cabecera del Grupo Fiscal al que pertenece el Grupo (Nota 14). Adicionalmente, incluía el importe a pagar en concepto de dividendo a cuenta por la Sociedad Dominante, por importe de 9.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2018.

### 13.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2019	2018
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	27	29
Ratio de operaciones pagadas	27	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	29	28
<b>(Miles de euros)</b>		
Total pagos realizados	309.069	311.848
Total pagos pendientes	44.788	47.432

#### 14. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Activos por impuesto diferido	3.285	3.967
Otras deudas con las Administraciones Públicas:		
IVA	1.430	2.494
Seguridad Social	305	-
Hacienda Pública Principado de Andorra – retenciones practicadas	54	38
Otros	587	154
	<b>2.376</b>	<b>2.686</b>
<b>Total activos de naturaleza fiscal</b>	<b>5.661</b>	<b>6.653</b>
Pasivo por impuesto diferido	5.419	4.323
Administraciones públicas acreedoras:		
IVA	1.392	27
Hacienda Pública Retenciones Practicadas por IRPF e IRNR	1.203	349
Seguridad Social	3.816	3.280
	<b>6.411</b>	<b>3.656</b>
<b>Total pasivos de naturaleza fiscal</b>	<b>11.830</b>	<b>7.979</b>

De acuerdo con la legislación fiscal, los impuestos no deben considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las Autoridades Fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Grupo tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios fiscales que le son de aplicación. Los Administradores del Grupo consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son de aplicación. Sin embargo, como consecuencia, de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales cuya cuantía no es susceptible de determinar objetivamente.

##### 14.1 Impuesto de Sociedades

Las sociedades españolas del Grupo tributan en régimen de consolidación fiscal dentro del grupo cuya cabecera es QMI Fonciere, S.L. Las Sociedades del grupo fiscal determinan conjuntamente el resultado fiscal del grupo repartiéndose éste entre las Sociedades que forman parte del mismo según el criterio establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en cuanto a registro y determinación de la carga impositiva individual. El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Aumentos	Disminuciones	Importe total
<b>Ejercicio 2019</b>			
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	-	-	<b>30.468</b>
Diferencias permanentes			
Donativos	50	-	50
Ajuste gastos financieros préstamo sindicado	791	-	(791)
Multas y sanciones	342	-	342
<b>Total diferencias permanentes</b>	<b>1.183</b>	-	<b>1.183</b>
Diferencias temporarias			
Libertad de amortización (1)	1.251	-	1.251
Reversión amortización 30% (2)	-	(697)	(697)
Provisiones	1.457	-	1.457
Arrendamiento financiero	-	(33)	(33)
<b>Total diferencias temporarias</b>	<b>2.708</b>	<b>(730)</b>	<b>1.978</b>
<b>Base imponible previa</b>			<b>33.629</b>
Compensación bases imponibles negativas			(2.613)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>31.016</b>
<b>Ejercicio 2018</b>			
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>13.640</b>
Diferencias permanentes			
Multas y sanciones	48	-	48
<b>Total diferencias permanentes</b>	<b>48</b>	-	<b>48</b>
Diferencias temporarias			
Libertad de amortización (1)	2.108	-	2.108
Reversión amortización 30% (2)	-	(655)	(655)
Provisiones	103	-	103
Amortización acelerada bienes usados	-	(438)	(438)
Gastos no deducibles Fondo de Marketing (3)	-	(2.894)	(2.894)
<b>Total diferencias temporarias</b>	<b>2.211</b>	<b>(3.987)</b>	<b>(1.776)</b>
<b>Base imponible previa</b>	<b>2.259</b>	<b>(4.454)</b>	<b>11.912</b>
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>11.912</b>

- (1) Recoge la aplicación y la reversión correspondiente a la amortización acelerada de los activos adquiridos en el ejercicio 2009 a 2011. En los ejercicios 2009 a 2011 la Sociedad se acogió a la Disposición Adicional Undécima de la Ley de Impuesto de Sociedades, que permitía aplicar libertad de amortización sobre los elementos adquiridos en los ejercicios 2009, 2010 y 2011.
- (2) Recoge la reversión de la amortización no aplicada en ejercicios anteriores (artículo 7 Ley 16/2012 – 30% amortización contable ejercicios 2013 y 2014).
- (3) Recoge el aumento temporal por el ajuste de cierre del Fondo de Marketing.

La conciliación del gasto por Impuesto sobre beneficios con la base imponible del impuesto es la siguiente:

Euros	2019	2018
	Cuenta de pérdidas y ganancias	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	30.468	13.640
Carga impositiva teórica (Resultado de emplear el tipo impositivo aplicable para cada Sociedad: España, Portugal)	5.414	3.861
Gastos no deducibles	296	12
Ajustes realizados a los impuestos diferidos	431	-
Deducciones	(255)	(270)
Diferidos impacto en la cuenta de resultados global de ajustes NIIF	3.322	466
<b>Gasto / (ingreso) impositivo efectivo</b>	<b>9.208</b>	<b>4.068</b>

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio 2019 se exponen a continuación:

(Euros)	Saldo al 31.12.2018	Altas	Bajas	Bajas por no deducibilidad	Saldo al 31.12.2019
<b>Activos por impuesto diferido</b>					
Créditos fiscales BINS Vida Red	672	-	(653)	-	19
Impuestos anticipados Vida Red	41	-	-	-	41
Deducción pendiente cambio tipos impositivos	250	-	-	-	250
Diferencias temporarias limitación amortización 30%	792	-	(174)	-	618
Otras deducciones y bonificaciones pendientes	227	245	-	-	472
Otras diferencias temporarias	1.985	669	-	(768)	1.885
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>3.967</b>	<b>914</b>	<b>(827)</b>	<b>(768)</b>	<b>3.285</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>					
Amortización acelerada	(3.432)	313	-	(231)	(3.350)
Diferido por derivados	(4)	(2)	-	4	(2)
Diferidos Forte y Megafood	(556)	-	(8)	564	-
Otras diferencias temporarias	(331)	(1.736)	-	-	(2.067)
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>(4.323)</b>	<b>(1.425)</b>	<b>(8)</b>	<b>337</b>	<b>(5.419)</b>

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio 2018 se exponen a continuación:

(Euros)	Saldo al 31.12.2017	Altas	Bajas	Bajas por no deducibilidad	Saldo al 31.12.2018
<b>Activos por impuesto diferido</b>					
Créditos fiscales BINS Vida Red	672	-	-	-	672
Impuestos anticipados Vida Red	41	-	-	-	41
Deducción pendiente cambio tipos impositivos	250	-	-	-	250
Diferencias temporarias limitación amortización 30%	956	-	-	(164)	792
Otras deducciones y bonificaciones pendientes	107	120	-	-	227
Otras diferencias temporarias	1.100	1.256	432	(803)	1.985
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>3.126</b>	<b>1.376</b>	<b>432</b>	<b>(967)</b>	<b>3.967</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>					
Amortización acelerada	(3.322)	(207)	97	-	(3.432)
Subvenciones	(31)	-	-	31	-
Diferido por derivados	-	(4)	-	-	(4)
Diferidos Forte y Megafood	-	(556)	-	-	(556)
Otras diferencias temporarias	799	(1.130)	-	-	(331)
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>(2.554)</b>	<b>(1.897)</b>	<b>97</b>	<b>31</b>	<b>(4.323)</b>

El Grupo cuenta con bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores una vez consideradas las bases imponibles compensadas en los cálculos del impuesto a pagar expuestos anteriormente. El detalle de se expone a continuación:

Año origen	Megafood	Total
Ejercicio 2019		
2018	89.812	89.812
<b>Totales</b>	<b>89.812</b>	<b>89.812</b>

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

### 15. INGRESOS Y GASTOS

#### 15.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo tiene el siguiente detalle:

(Miles de euros)	2019	2018
Segmentación por categorías de actividades		
Ventas	482.965	377.576
Prestación servicios	46.392	49.900
	<b>529.357</b>	<b>427.476</b>

(Miles de euros)	2019	2018
Segmentación ventas por mercados geográficos		
CENTRO-SUR	156.916	164.647
MEDITERRÁNEO	326.049	212.929
	<b>482.965</b>	<b>377.576</b>

El epígrafe “ventas” recoge los ingresos del Grupo obtenidos de la explotación de los restaurantes y cafeterías.

El epígrafe “prestaciones de servicios” recoge los ingresos asociados a los contratos de Máster franquicia.

#### 15.2 Aprovisionamientos

El desglose de la partida “aprovisionamientos” de la cuenta de resultados global consolidada es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Consumo de Mercaderías		
Compra de mercaderías	139.492	106.399
Variación de existencias	(1.349)	(619)
Rappels por compras de mercaderías	(4.298)	-
	<b>133.845</b>	<b>105.780</b>

El total de las compras del Grupo se ha realizado en el territorio nacional y en euros, salvo por 66.537 euros comprados en Portugal.

#### 15.3 Gastos de personal

El desglose de la partida “gastos de personal” de la cuenta de resultados global consolidada es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	119.650	94.071
Indemnizaciones	1.847	-
	121.497	94.071
Cargas sociales		
Seguridad social	38.777	30.092
Otros gastos sociales	66	41
	38.843	30.133
	<b>160.340</b>	<b>124.204</b>

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

**15.4 Servicios exteriores**

El desglose de la partida "servicios exteriores" de la cuenta de resultados global consolidada es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Arrendamientos	34.753	21.252
Reparaciones y conservación	10.767	8.042
Transporte	11.741	1.219
Servicios profesionales independientes	1.545	3.798
Primas de seguros	930	575
Servicios bancarios	30	203
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	43.057	60.570
Suministros	16.072	13.404
Otros servicios	7.976	5.940
	<b>126.871</b>	<b>115.003</b>

**15.5 Otros resultados**

El desglose de la partida "otros resultados" de la cuenta de resultados global consolidada es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Gastos Excepcionales	(1.263)	(1.316)
Ingresos Excepcionales	1.871	429
	<b>608</b>	<b>(887)</b>

Dentro de estos saldos se recogen principalmente los gastos derivados de las sanciones y los siniestros ocurridos en los locales y los ingresos derivados de los cobros de las compañías de seguro, así como las regularizaciones de los finiquitos y liquidaciones de los empleados que no son cobrados por éstos y la refacturación a terceros de determinados gastos soportados por el Grupo.

**15.6 Gastos financieros**

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Intereses por deudas a terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	4.829	5.958
Gastos financieros contratos arrendamiento (Nota 13.1)	1.342	1.641
Gastos financieros impacto restructuración financiera sindicado (Nota 13.1)	(6.958)	1.156
Otros gastos financieros	798	27
	<b>11</b>	<b>8.782</b>

## 16. OPERACIONES Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

### 16.1 Saldos y operaciones con vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con partes vinculadas a cierre es el siguiente:

Vinculación	Servicios - Activos		Saldos		Dividendos pagados	
	Recibidos - comprados	Prestados - vendidos	Deudor	Acreedor		
<b>Ejercicio 2019</b>						
QMI Fonciere, S.L.	Socio	-	-	3.673	3.720	19.000
Burger King Europe GmbH	Socio	49.597	48.397	1.589	410	9.000
		<b>49.597</b>	<b>48.397</b>	<b>5.262</b>	<b>4.130</b>	<b>28.000</b>
<b>Ejercicio 2018</b>						
QMI Fonciere, S.L.	Socio	-	-	1.568	11.485	18.910
Burger King Europe GmbH	Socio	23.070	3.006	1.015	3.512	1.990
ERYEL INVEST, S.L.	Otras partes vinculadas	551	-	-	34	-
AZUREA INVEST, S.L.	Otras partes vinculadas	37	-	-	-	-
VALOR INICIAL, S.L.U.	Otras partes vinculadas	102	-	-	-	-
STUDIO 84, S.L.U.	Otras partes vinculadas	2.295	-	-	186	-
MADRINGES, S.L.	Otras partes vinculadas	11	-	-	-	-
Santiago J.B.	Otras partes vinculadas	82	-	-	-	-
		<b>26.148</b>	<b>3.006</b>	<b>2.583</b>	<b>15.217</b>	<b>20.900</b>

### 16.2 Remuneraciones percibidas por el personal de la alta dirección y miembros del consejo de administración

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Grupo han sido 1.030 miles de euros en 2019 (809 miles de euros en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Grupo.

## 17. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad Dominante. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen, entre otros aspectos, que el Grupo no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone al Grupo al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

### 17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

(Miles de euros)	2019	2018
Inversiones financieras a largo plazo	7.711	6.324
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	17.669	8.955
Inversiones financieras a corto plazo	4.455	6.831
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	41.524	74.490
	<b>71.359</b>	<b>96.600</b>

El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras se gestiona por el departamento de tesorería del Grupo de acuerdo con la política del Grupo. Las inversiones del exceso de fondos solo se realizan con contrapartes autorizadas y siempre dentro de los límites de crédito asignadas a dicha contraparte.

En relación con el riesgo de crédito, el Grupo evalúa mensualmente la cobrabilidad del saldo de deudores comerciales y efectúa, si lo considera oportuno, las correcciones valorativas pertinentes. A 31 de diciembre de 2019, del total de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por importe de 17.669 miles de euros, 2.590 miles de euros tienen una antigüedad superior a 30 días. El crédito con antigüedad superior a 180 días ha sido deteriorado (Nota 8). En caso de que los franquiciados no hagan frente a su deuda en el plazo de 6 meses desde su vencimiento, según el contrato de franquicia firmado con la sociedad, los propietarios de las compañías responderán solidaria e ilimitadamente por la deuda pendiente.

### 17.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y créditos, depósitos, inversiones de deuda y patrimonio y derivados financieros.

#### Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad a un posible cambio en los tipos de interés sobre la parte del préstamo sindicado. Manteniendo todas las demás variables constantes, el beneficio antes de impuestos del ejercicio del Grupo se ve afectado por el impacto en los préstamos tal y como se muestra a continuación:

(Miles de euros)	Efecto en el beneficio antes de impuestos	
	2019	2018
Incremento en 15 puntos básicos	(150)	(149)
Disminución en 15 puntos básicos	150	149

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés mediante la distribución de la financiación recibida entre compañías del grupo y entidades de crédito.

### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones de los tipos de cambio. El Grupo tiene tres cuentas corrientes en moneda extranjera, Banco Popular y Banco Santander, que a 31 de diciembre de 2019 y 2018 no tenían saldos significativos, por lo que la exposición al riesgo de tipo de cambio del Grupo es limitada.

### 17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad el Grupo dispone de la tesorería que muestra su activo así como la financiación que se detalla en la nota de Deudas con Entidades de Crédito. El Grupo ha evaluado la concentración del riesgo en relación con la refinanciación de su deuda y ha concluido que tiene un acceso a una suficiente diversidad de fuentes de financiación y la deuda que vence en los próximos años puede renegociarse con los acreedores actuales.

## 18. OTRA INFORMACIÓN

### 18.1 Detalle de personal

El desglose, por categorías y sexos, de la cifra media de empleados es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio			Número de personas con discapacidad >33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	
<b>Ejercicio 2019</b>							
Directores	10	5	15	10	4	14	-
Gerentes	162	221	383	151	225	376	-
Operarios	5.382	5.410	10.792	2.974	3.310	6.284	261
	<b>5.554</b>	<b>5.636</b>	<b>11.190</b>	<b>3.134</b>	<b>3.539</b>	<b>6.673</b>	<b>261</b>
<b>Ejercicio 2018</b>							
Directores	6	3	9	7	4	11	-
Gerentes	127	183	310	121	179	300	-
Operarios	4.513	4.859	9.372	2.291	2.578	4.869	104
	<b>4.646</b>	<b>5.045</b>	<b>9.691</b>	<b>2.419</b>	<b>2.761</b>	<b>5.180</b>	<b>104</b>

### 18.2 Honorarios auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2019	2018
Servicios de auditoría	203	178
Otros trabajos de verificación contable	16	6
Otros servicios	15	265
	<b>234</b>	<b>449</b>

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados a otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2019	2018
Otros servicios	455	383

### 19. GARANTÍAS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

A 31 de diciembre de 2019 el Grupo tiene concedidos avales por entidades financieras por importe de 3.946 miles de euros (3.659 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Se considera que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el estado de situación financiera consolidado adjunto por las garantías otorgadas.

### 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Los Administradores del Grupo estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

### 21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 23 de enero de 2020 Burger King Spain, S.L.U. como parte compradora y KAM Food Services, S.L. como parte vendedora han formalizado un contrato de compraventa de las participaciones sociales representativas del 100% del capital social de las sociedades Burger KAM, S.L.U., Exploratory Investment 2007, S.L.U. y Easy Lunch, S.L.U. las cuales explotan 65 restaurantes Burger King en el norte de España.

Asimismo, con fecha 7 de febrero de 2020 se inscribe en el Registro Mercantil la aprobación del proyecto de fusión entre Burger King Spain, S.L.U. como Sociedad Absorbente y Universal Activities, S.L. como Sociedad a absorber.

Salvo por lo comentado anteriormente, desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
**ANEXO I**

**Sociedades dependientes de Restaurant Brands Iberia, S.L. a 31 de diciembre de 2019**

Sociedad	Actividad	Domicilio social	% indirecto de participación	% directo de participación	Año de adquisición	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socio	Dividendo a cuenta	Resultado		Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
											Explotación	Neto		
Burger King Spain, S.L.U.	Hostelería	(1)	-	100%	2015	4.486	7.514	19.710	-	(10.000)	36.165	21.247	(1)	42.957
BK Portugal S.A.	Hostelería	(2)	100%	-	2017	2.000	-	992	-	-	110	106	-	3.098
Tim Iberia, S.L.U.	Hostelería	(1)	-	100%	2017	3	-	(4.408)	15.000	-	(7.508)	(5.824)	-	4.771
PLK Chicken Iberia, S.L.	Hostelería	(1)	-	100%	2019	3	-	-	5.000	-	(899)	(690)	-	4.313
Universal Activities, S.L.	Hostelería	-	-	100%	2019	3	-	517	-	-	(512)	(401)	-	119

**Sociedades dependientes de Restaurant Brands Iberia, S.L. a 31 de diciembre de 2018**

Sociedad	Actividad	Domicilio social	% indirecto de participación	% directo de participación	Año de adquisición	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socio	Dividendo a cuenta	Resultado		Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
											Explotación	Neto		
Burger King Spain, S.L.U.	Hostelería	(1)	-	100%	2015	4.486	7.514	15.850	-	(10.000)	25.975	14.349	(7)	32.192
BK Portugal S.A.	Hostelería	(2)	100%	-	2017	2.000	-	204	-	-	979	978	-	3.182
Tim Iberia, S.L.U.	Hostelería	(1)	-	100%	2017	3	-	(904)	-	-	(4.567)	(3.504)	-	5.595

- (1) Sociedad con domicilio social registrado en Av. Europa, 26, Pozuelo de Alarcón, Madrid.  
 (2) Sociedad con domicilio social registrado en Av. Fontes Pereira de Melo, 35, Lisboa.

Ninguna de las sociedades mencionadas cotiza en Bolsa.

Todas las inversiones presentadas han sido consolidadas por el método de integración global.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

### 1. SITUACIÓN DEL GRUPO Y EVOLUCION DEL NEGOCIO

#### Situación del país

En la **economía española** durante el 2019, el PIB ha crecido en un 1,8% anual. En 2020 se espera de nuevo otro crecimiento del PIB de en torno al 1,7% respecto a 2019.

La tasa de paro ha reducido hasta el 13,78% mejorando de nuevo respecto al año anterior. En 2020 se espera de nuevo una bajada según previsiones del Banco de España hasta cerca del 13,2%.

Las perspectivas de crecimiento de la economía portuguesa siguen siendo favorables y se prevé que la economía continúe creciendo en cotas cercanas al 2%. Portugal igual que en España, está teniendo datos macroeconómicos muy positivos que están ayudando a consolidar su crecimiento.

El mercado laboral entra en una fase de consolidación, de este modo, en el promedio del año, la tasa de paro se ha situado en el 6,5%. En 2020 se mantendrá en torno al 6,9%.

El Euribor en 2019 se ha mantenido en mínimos. Todos los meses del año han estado en torno a -0,1% y -0,3%, terminando el año en -0,29%.

#### Información y actividad del Grupo

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L., se constituyó el 14 de septiembre de 2015.

El objeto social es la creación, gestión, franquicia y explotación de restaurantes, así como el asesoramiento de la gestión de aquellas tiendas y restaurantes franquiciados en España y el extranjero. Dichas actividades podrán también ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la participación en otras Sociedades con objeto análogo o idéntico.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad posee a través de sus subsidiarias BURGER KING SPAIN, S.L.U., PLK Chicken Iberia, S.L.U. y TIM IBERIA S.L.U. 413 restaurantes y 16 cafeterías abiertos respectivamente, y con diversos locales en proyecto de apertura (367 restaurantes y 17 cafeterías al 31 de diciembre de 2018).

Burger King Spain desarrolla su actividad en el sector de comida rápida. En los últimos tres años, está teniendo una mayor presencia en el sector de servicio a domicilio de comida preparada. En su caso, la hamburguesa es el producto principal, a través de la marca internacional Burger King. La actividad principal es la gestión y explotación de restaurantes bajo la marca Burger King para el consumo en el propio local. Se desarrolla tanto a través de locales propios como en régimen de franquicia en España, Andorra y Gibraltar. Desde 2017 y como se detallará más adelante Burger King Spain se hace cargo de la marca también en Portugal.

La gestión de restaurantes en régimen de franquicia surge a partir del febrero de 2016 por la concesión de la Master Franquicia en España, Andorra y Gibraltar. Esta concesión permite a Burger King Spain gestionar la marca, la gestión con franquiciados, la gestión del marketing y la gestión de la cadena de suministros, todos a nivel nacional.

La gestión de restaurantes en régimen de franquicia surge a partir del febrero de 2016 por la concesión de la Master Franquicia en España, Andorra y Gibraltar. Esta concesión permite a Burger King Spain gestionar la marca, la gestión con franquiciados, la gestión del marketing y la gestión de la cadena de suministros, todos a nivel nacional.

## **RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

Concretamente, con fecha 18 de diciembre de 2015, la entidad Burger King Europe, GmbH, cedió a la entidad Burger King Spain, S.L.U., en exclusiva en relación con las marcas de Burger King y el sistema de desarrollo y operación de los restaurantes de Burger King, licenciados hasta este momento por Burger King Europe GmbH.

Para el desarrollo de dichos derechos, la Sociedad Burger King Spain, S.L.U. y Burger King Europe, GmbH, formalizaron los correspondientes acuerdos necesarios para su ejecución. Además, en relación con dicha aportación, Burger King Europe, GmbH, se comprometió a firmar cualquier documento y a llevar a cabo cualquier actuación que sea requerida para dotar de plenos efectos a esta asignación, y en particular, ante los franquiciados existentes, haciéndose efectiva a partir del 1 de febrero de 2016.

Gracias al éxito en las operaciones y desarrollo de la marca Burger King en España en los últimos años, en 2017 se firmó el acuerdo de Máster Franquicia también para Portugal. El alineamiento con la marca se fortalece todavía más con esta operación donde se le da a Burger King Spain la confianza para desarrollar un nuevo país. Se ha constituido BK Portugal S.A. para gestionar la marca en dicho país. Burger King Spain pasa en definitiva a gestionar también la cadena de suministros, el marketing nacional, la relación con franquiciados de Portugal, a la vez que tiene la exclusividad de desarrollo en el país.

Tim Iberia SL se constituyó el 27 de julio de 2017. Esta sociedad se crea con el fin de gestionar la marca Tim Hortons en España y Portugal después del acuerdo de Máster Franquicia y desarrollo. Este acuerdo se llevó a cabo entre Restaurant Brands Iberia y Restaurant Brands International. Esto da más respaldo a la buena relación entre las marcas y el éxito que se está cosechando con la gestión de la marca de Burger King en España.

Tim Iberia desarrolla su actividad en el sector de las cafeterías/restauración. El café, desayunos, dulces horneados y comidas son sus productos principales, gestionando la marca internacional Tim Hortons.

La actividad principal es la gestión y explotación de restaurantes bajo la marca Tim Hortons para el consumo en el propio local. Se puede desarrollar tanto a través de locales propios como en régimen de franquicia en España, Portugal, Andorra y Gibraltar. Hasta la fecha los locales abiertos son en régimen de propiedad, estando prevista la expansión a corto plazo a través de franquicias.

Tim Iberia a través del acuerdo de Master Franquicia tiene el derecho de gestionar la marca, gestionar el fondo de marketing, la cadena de suministros y la gestión con franquiciados.

### **Actividad comercial**

Debido al acuerdo de exclusividad firmado por Burger King Spain, S.L.U. en 2013, así como la evolución previa de la compañía, solo cuenta con establecimientos propios en Madrid, Cataluña, Baleares, Comunidad Valenciana, Región de Murcia y Castilla la Mancha. A raíz de operaciones realizadas en 2016, también contaba desde entonces con un establecimiento en Córdoba.

Se cerró 2018 con 367 establecimientos propios abiertos y ha finalizado 2019 con 408. Esto consolida aún más si cabe la presencia de la marca y de Burger King Spain como master franquiciado. En 2019 ha habido un fuerte crecimiento motivado por las adquisiciones de Universal Activities, S.L. y Toscano 21, S.A. En 2018 hubo un crecimiento de 114 restaurantes, motivado por las adquisiciones de Megafood S.A. y Grupo Forte Restauración S.L., y continuar con el ritmo de aperturas anual que se venía consiguiendo los últimos años.

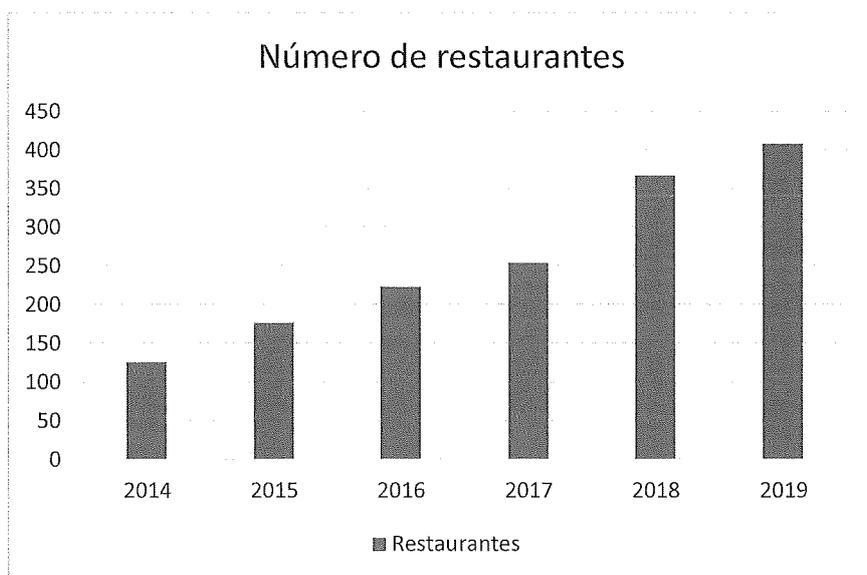
## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

Vemos en el cuadro a continuación el posicionamiento a nivel nacional de establecimientos en el año:

Provincia	2018	2019
Comunidad Valenciana	83	86
Murcia	15	19
Madrid	97	103
Cataluña	65	71
Baleares	17	18
Castilla La Mancha	13	18
Andalucía	63	74
Canarias	8	11
Castilla y León	3	6
Ceuta y Melilla	3	2
<b>Total</b>	<b>367</b>	<b>408</b>

### Evolución número restaurantes (2014-2019)



La red de restaurantes del grupo superó los 1.100 millones de facturación en 2019, tras crecer casi a doble dígito, gracias a las aperturas y a una mejora en las ventas comparables. En 2019 se han alcanzado los 849 restaurantes de Burger King en España y 118 en Portugal.

En promedio en plantilla hemos superado los 6.600 empleados, el crecimiento de restaurantes lleva al crecimiento en el número de personas. El ratio de mujeres sobre el total promedio es de 53% sobre la plantilla total contra 47% de hombres. En equipos de gerencia y responsabilidad el peso de mujeres es de un 60% contra un 40% de peso de hombres. El crecimiento está permitiendo no solamente crear puestos de trabajo, sino crear muchas oportunidades de crecimiento interno dentro de la compañía.

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

En 2019 ha continuado el proyecto de la Sociedad con Cruz Roja. En 2018 Burger King España y Cruz Roja pusieron en marcha un programa para formar a voluntarios de cara a posibles incendios en España. De esta manera, bajo el proyecto 'El fuego solo en nuestras parrillas', Burger King España recaudó donativos de sus clientes en todos sus restaurantes. Para reforzar la iniciativa, en 2019 Burger King España ha realizado una donación de 50.000 euros destinado al Fondo de Ayudas para Emergencia de Cruz Roja Española.

Actualmente Tim Iberia cuenta con 18 locales abiertos en Madrid. A lo largo de 2020 se espera que continúe el crecimiento de la marca y la expansión en número de locales en todo el territorio nacional.

Tim Iberia se creó con la idea de convertirse en el número uno de cafeterías organizadas de España y Portugal. Tim Hortons en España ofrece un producto de calidad recién hecho y accesible para todos los públicos. El producto se diferencia por su método de preparación, que es en el momento y mediante la utilización de un proceso de horneado, garantizando mejor sabor y beneficios nutricionales. Además, los productos dulces horneados son terminados en restaurante, ya sea el glaseado o el relleno de los doughnuts y muffins.

Tim Hortons se diferencia de la competencia al ofrecer un café de calidad consistente, por su rapidez, sus precios asequibles y sus productos hechos al momento.

La plantilla total de Tim Iberia al cierre es de 141 empleados. El ratio de mujeres sobre el total promedio es de 67% sobre la plantilla total contra 33% de hombres. El crecimiento va a permitir no solamente crear puestos de trabajo sino crear muchas oportunidades de crecimiento interno dentro de la compañía.

### **Información económico-financiera**

El importe neto de la cifra de negocio durante 2019 ha sido de 529 millones de euros, derivado tanto por la parte de las ventas, como por la línea de prestación de servicios como marca. En concreto, las ventas han alcanzado los 483 millones de euros, mejorando en 105 millones de euros la cifra del año anterior. Este incremento viene tanto por la adquisición de Universal Activities, SL como por aperturas, evolución de aperturas del año anterior y crecimiento en las ventas comparables. Hay que tener en cuenta que las adquisiciones y aperturas ocurrieron a lo largo del año por lo que no se ve el efecto de la anualización de sus ventas y resultado.

### **Financiación**

Con fecha 8 de abril de 2016, se suscribió un contrato de financiación sindicado. Este tenía un importe máximo de 176 millones de euros, divididos en tres tramos.

El margen aplicable a esta financiación está sujeto al cumplimiento de Ratio Deuda Financiera Neta / Ebitda. Por lo cual, en la revisión semestral de junio 2016, el coste de la deuda bajó en 25 puntos básicos.

Posteriormente, con fecha 23 de diciembre de 2016, se firma una novación de dicho contrato. Éste cuenta con un único tramo de 150 millones de euros. A su vez, se amplió el periodo de amortización y se redujo el coste del mismo en 25 puntos básicos.

A fecha 27 de diciembre de 2017, se firma una novación del mismo contrato. Con esta novación se ha ampliado el tramo con otros 50 millones de euros. A su vez se mejoraron los "covenants" y se cambió el periodo de amortización a trimestral.

Posteriormente, con fecha 19 de septiembre de 2019 se formalizó el contrato de novación y refundición del préstamo sindicado anterior, con las siguientes modificaciones:

## RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

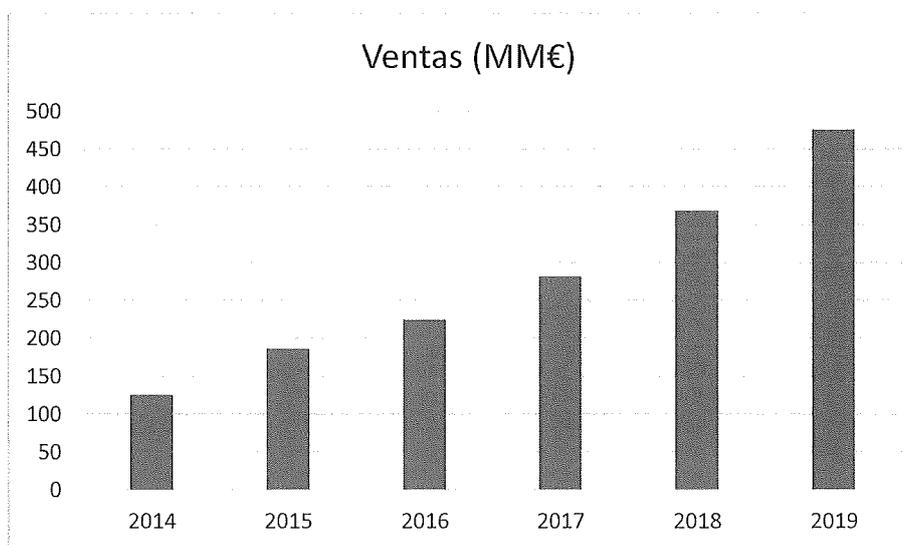
- Incremento del importe de la financiación hasta un total de cuatrocientos millones de euros instrumentado en un tramo A por importe total de trescientos veinte millones de euros y un tramo B por importe de ochenta millones de euros.
- Modificación de la naturaleza del tramo B que pasa a la forma de crédito *revolving* con la finalidad de financiar nuevas aperturas y adquisiciones.
- Extensión de la fecha de vencimientos y establecimiento de un nuevo calendario de amortización.
- Modificación del margen aplicable, siendo actualmente el 1,20%.

### Resultados

El EBITDA del Grupo alcanzó los 112 millones de euros, concretamente 24 millones de euros más que el ejercicio anterior.

El resultado antes de impuestos pasa a 30 millones de euros, esto supone 17 millones de euros más que en el año 2018 y el beneficio del ejercicio ha sido de 22 millones de euros, 12 millones más que en el año 2018.

### Evolución cifra de ventas.



## 2. OPERACIONES CON PARTICIPACIONES PROPIAS

Durante 2019 la Sociedad no ha realizado operaciones con participaciones propias.

## **RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

### **3. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

La estructura organizativa de Burger King Spain, S.L.U. se articula a través de los órganos siguientes:

- Junta General de Accionistas
- Consejo de Administración
- Comité de Cumplimiento Normativo ("Compliance")
- Comité de Auditoría y Control

### **4. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Burger King Spain, S.L.U. continúa haciendo su labor para desarrollar y mejorar los productos de la Compañía. Siendo la calidad, seguridad y gustos del cliente el principal interés de la sociedad, se han lanzado nuevas hamburguesas, combinaciones de menú, postres, así como acompañantes.

Esta innovación de producto tiene que cumplir los test de aceptación. Estos test de aceptación son tanto con empresas de investigación de mercado, como de departamentos de calidad, operaciones y marketing.

A su vez se han producido innovaciones relacionadas con el servicio al cliente, adaptando la aplicación móvil y web para facilitar el pedido a domicilio, así como los 'Kioskos Easy Order'. También se hizo una actualización de la aplicación móvil favoreciendo la usabilidad del cliente y acceso a nuestras ofertas y menús.

Tim Iberia, S.L.U. ha destinado parte de sus inversiones y gastos iniciales a desarrollar una gama de productos adecuada para el mercado español y enfocada a los clientes y menú de Tim Hortons.

### **5. TECNOLOGÍA Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN.**

La Sociedad está sujeta a los riesgos derivados de cualquier ataque cibernético con sus posibles intrusiones o los derivados de cualquier catástrofe informático. De cara a minimizar dichos riesgos trabajamos en un plan de implementación continua de medidas de seguridad, control de accesos, cifrado de comunicaciones y asegurar los entornos de producción, aislando las fuentes de datos de posibles accesos directos a otras redes. A su vez hay una política de copias de seguridad a nivel bbdd y servidores que minimizará también en su caso cualquier intrusión.

### **6. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

No ha habido acontecimientos posteriores al cierre relevantes, distintos a los mencionados en la nota 21 de la memoria.

### **7. GESTIÓN DE LOS RIESGOS**

El Grupo está sujeto a riesgos de precio, tipo de interés, crédito y liquidez. El Grupo toma las medidas pertinentes para minimizar los mencionados riesgos. El programa de gestión del riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar sus posibles efectos en la rentabilidad financiera.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez. Tiene suficiente efectivo y disponibilidad de financiación con las entidades de crédito.

## **RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

El Grupo cuenta con un departamento de Auditoría interna a partir de 2018. Esto permite a la compañía no solo mitigar riesgos financieros, sino tener control de los riesgos de toda la operativa y día a día del Grupo.

### **8. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El periodo medio de pago a proveedores durante el presente 2019 ha sido de 27 días y de 29 días en 2018.

### **9. PREVISION DE FUTURO**

La previsión del mercado y el sector es que continúe la misma línea positiva que lleva los últimos años. El consumo interno está creciendo a la vez que lo hace la economía y las previsiones nos dicen que esto se va a mantener. No tenemos ningún indicador ni riesgo esperado en el próximo y futuros años.

### **10. INFORMACIÓN NO FINANCIERA**

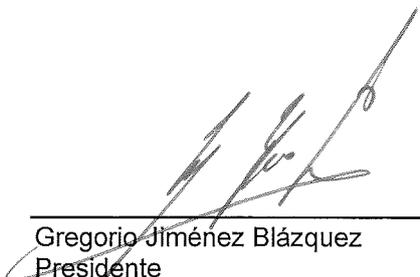
**Estado de Información no Financiera requerido por el Real Decreto Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas.**

El Estado de Información no Financiera requerido por el Real Decreto Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, se formula en un documento separado si bien el contenido del Estado de Información no Financiera forma parte del Informe de Gestión Consolidado.

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

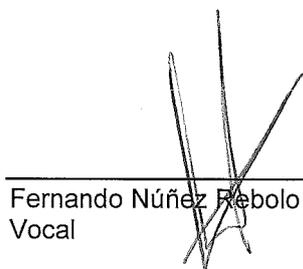
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN**

La formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (que se componen de Estado de Situación Financiera Consolidado, Cuenta de Resultado Global Consolidado, Estado de Resultado Global Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y la Memoria Consolidada) del período terminado el 31 de diciembre de 2019 que constan de 61 páginas numeradas correlativamente han sido formuladas junto con el Informe de Gestión, que contiene el Estado de Información no Financiera correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 por los Administradores con fecha 26 de febrero de 2020.



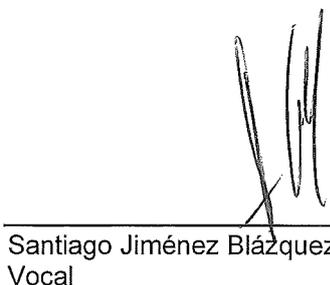
---

Gregorio Jiménez Blázquez  
Presidente



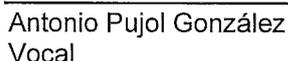
---

Fernando Núñez Rebolo  
Vocal



---

Santiago Jiménez Blázquez  
Vocal



---

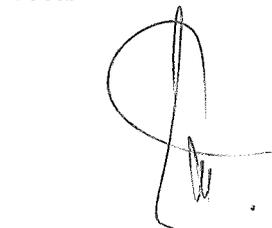
Antonio Pujol González  
Vocal



por delegación

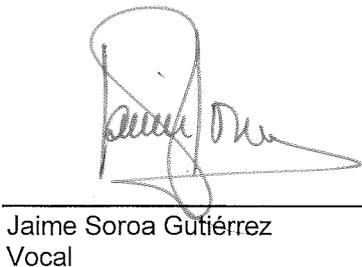
---

José Eduardo Cil  
Vocal



---

Burger King Europe  
Representada por David Chan Shear - Vocal



---

Jaime Soroa Gutiérrez  
Vocal



\* D. JUAN ORTEGA DEL ARCO, secretario del Consejo, firma por delegación de D. José Cil por estar presente por videoconferencia