
Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados (no consolidados) de Situación Financiera

Estados (no consolidados) del Resultado Integral

Estados (no consolidados) de Cambios en el Patrimonio

Estados (no consolidados) de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros (no consolidados):

1. Identificación de la compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
5. Efectivo en caja y bancos
6. Cuentas por Cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
7. Inversiones en subsidiarias
8. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar
9. Pasivos por impuestos corrientes
10. Deuda a largo plazo
11. Impuesto a la renta
12. Patrimonio de la Sucursal
13. Ingresos ordinarios
14. Gastos operacionales
15. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas
16. Reclasificaciones
17. Eventos subsecuentes
18. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF para Pymes	Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades
OBD	Obligaciones por beneficios definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Rio Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F +593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de:

Cetis Overseas Inc. (Sucursal en el Ecuador)

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Cetis Overseas Inc. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados del resultado, de fondos de capital y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Cetis Overseas Inc. (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en los fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC", en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Cetis Overseas Inc. (Sucursal en el Ecuador)** , de sus obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2013, se emitirá por separado.

Mayo 11 del 2014

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Overseas Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

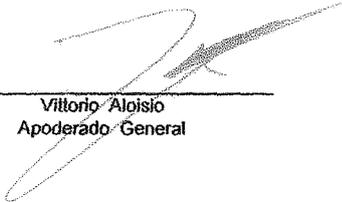
Estados (no consolidados) de situación financiera

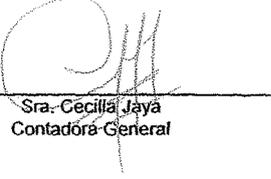
Al 31 de diciembre del 2013

con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	5	7,713	64,179
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	75,865	143,724
Activos por impuestos corrientes	7	45,762	22,370
Total activo corriente		129,340	230,273
No corriente			
Inversiones en subsidiarias	8	1,798	1,798
Total activo no corriente		1,798	1,798
Total activos		131,138	232,071
Pasivos y fondos de capital			
Corriente			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	9	29,627	130,726
Total pasivo corriente		29,627	130,726
Fondos de capital			
Capital asignado	11	2,000	2,000
Reserva legal	11	1,000	1,000
Resultados acumulados	11	98,511	98,345
Total fondos de capital		101,511	101,345
Total pasivos y fondos de capital		131,138	232,071


Vittorio Aloisio
Apoderado General


Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

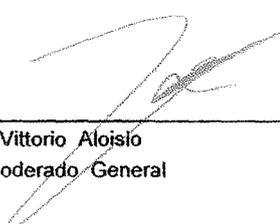
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

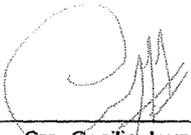
Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Estados (no consolidados) de flujos de efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	291,154	256,487
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(347,620)	(217,394)
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(56,466)	39,093
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por compañías relacionadas		15,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		15,000
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(56,466)	54,093
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	64,179	10,086
Saldo final de efectivo en caja y bancos	7,713	64,179


Vittorio Aloisio
Apoderado General


Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

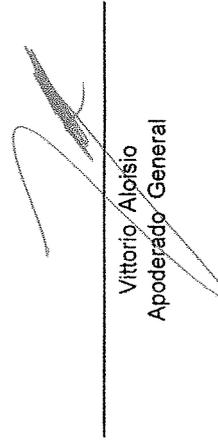
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

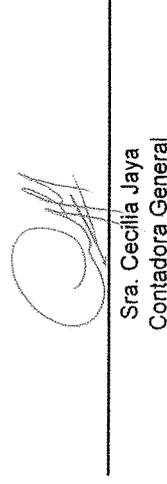
Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Estados (no consolidados) de cambios en los fondos de capital

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital asignado	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Resultado Acumulado	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	11	2,000	1,000	11,422	72,442	86,864
Transferencia a resultados acumulados				72,442	(72,442)	-
Resultado neto				14,481	14,481	14,481
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11	2,000	1,000	83,864	14,481	101,345
Transferencia a resultados acumulados				14,481	(14,481)	-
Resultado neto				166	166	166
Saldos al 31 de diciembre del 2013	11	2,000	1,000	98,345	166	101,511


 Vittorio Aloisio
 Apoderado General


 Sra. Cecilia Jaya
 Contadora General

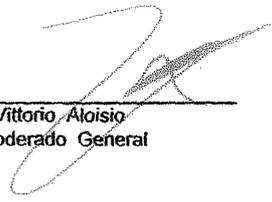
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

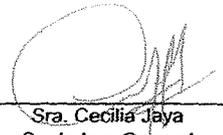
Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Estados (no consolidados) del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios	12	246,672	246,672
Gastos operacionales	13	243,724	219,311
Utilidad Operacional		2,948	27,361
Otros Ingresos		13	1,810
Otros gastos		896	7,981
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,065	21,190
Impuesto a la renta	10	1,899	6,709
Resultado neto		166	14,481


Vittorio Aloisio
Apoderado General


Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Centuria S.A. es una sucursal de Centuria S. A., sociedad constituida y existente bajo las leyes de la república de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 06.Q. IJ.2964 del 8 de agosto del 2006: **Centuria S.A.** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital asignado de dos mil dólares.

Con fecha 28 de octubre del 2008, mediante Resolución No.08.Q.IJ.-4485 dictada por el Intendente de Compañías, indica que fueron calificados los documentos otorgados en el exterior relativo al cambio de denominación social de la casa matriz de Centuria S.A. por Cetis Overseas INC..

2. Operaciones

La Sucursal tiene como objeto principal la actividad de operación, administración, y gerenciamiento de plantas de producción de comestibles, comidas rápidas, ingredientes, y en general productos alimenticios destinados al consumo humano en todas sus formas, incluyendo productos listos para la preparación y productos listos para el consumo.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la prestación de servicios a través de cadenas de alimentos. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

3. Políticas contables

A continuación se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros no consolidados, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros no consolidados adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2013 y relevantes para la Sucursal

NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF 13 que anteriormente requería la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no consolidados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Sucursal.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (modificada en 2013), emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre del 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre del 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre del 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7, emitida en diciembre de 2012, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda “Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7”, emitida en diciembre de 2012. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

CINIIF 21 “ Gravámenes”, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que gravan ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los períodos iniciados a partir del 1 de enero del 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Información A Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros” - Modificaciones a la NIC 36, en mayo del 2013 el IASB publicó la enmienda “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36”. Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los períodos

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2014. Se permite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para La Sucursal.

b) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Sucursal y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

d) Uso de estimaciones y juicios de los administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2013, la Administración en base a los elementos de juicios disponibles no se determinó estimaciones contables que afecten la presentación de los estados financieros (no consolidados).

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario, Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador), y su casa matriz, son entidades con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar
-
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la sucursal representan cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Administración considerando los aspectos antes indicados, ha estimado que las cuentas por cobrar no se encuentran deterioradas.

g) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

recursos económicos por parte de la Sucursal y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Sucursal que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

h) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente constituye el impuesto que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Administración considerando los aspectos antes indicados, no ha determinado diferencias temporales que originen activos y pasivos por impuestos diferidos.

i) Ingresos

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el avance de la prestación del servicio del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Sucursal provienen principalmente por servicios como agente o representante de personas naturales o jurídicas; y la prestación de servicios de gerencia y administración de personas jurídicas.

a) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

j) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones.

Flujos de Efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sucursal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

k) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Factores de riesgo financiero

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato con un cliente, lo que conlleve una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta al riesgo crediticio proveniente de sus actividades operativas principalmente por lo siguiente.

- Cuentas por cobrar - comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son de contado y la parte de ventas a crédito no van más allá de los 30 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo. La mayor parte de estas cuentas se originan en la venta directa de servicios.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

- Cuentas por cobrar - compañías relacionadas

Representan un importante monto dentro de los saldos de estado de situación financiera y corresponden principalmente a cuentas por cobrar a Shemlon S.A. y Sushicorp S.A. son a la vista y no devengan intereses.

El riesgo de crédito también se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, el cual es controlado por la Administración en base a las políticas internas debidamente estructuradas por la gerencia corporativa. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "AAA".

ii) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Sucursal pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado.

b) **Instrumentos financieros por categoría**

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Total
31 de diciembre del 2013			
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo en caja y bancos	7.713		7.713
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		75.865	75.865
Total	7.713	75.865	83.578

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según Estado de Situación Financiera		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	29.627	29.627
Total	29.627	29.627

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Total
31 de diciembre del 2012:			
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo en caja y bancos	64.179		64.179
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		143.724	143.724
Total	64.179	143.724	207.903

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según Estado de Situación Financiera		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	130.726	130.726
Total	130.726	130.726

c) Valor razonable por jerarquía

La IFRS 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados en mercados activos (sin ajustes) para activos o pasivos idénticos.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre del 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	7.713			7.713
Total	7.713	-		7.713

Al 31 de diciembre del 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	64.179	-	-	64.179
Total	64.179	-	-	64.179

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrientes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Sucursal es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente el efectivo en caja y bancos.

d) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproximan a su valor razonable.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instituciones financieras:		
Banco Pichincha	7.713	64.179
Total	7.713	64.179

6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas (nota 14)	74.815	119.815
	74.815	119.815
Otras cuentas por cobrar:		
Casa matriz (nota 14)	1.050	
Anticipo a proveedores		23.909
	1.050	23.909
Total	75.865	143.724

(1) Las cuentas por cobrar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.

7. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de los activos por impuestos corriente es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario IVA	37.571	17.213
Credito tributario de impuesto a la renta (nota 10)	8.191	5.157
Total	45.762	22.370

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

8. Inversiones en subsidiarias

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Compañía	2013		2012	
	Porcentaje de participación	Valor	Porcentaje de participación	Valor
GERENSA (1)	99%	999	99%	999
GERENMASTER (2)	99%	799	99%	799
Total		1.798		1.798

- (1) La Compañía mantiene 999 acciones que tienen el valor nominal de US\$1 cada una.
- (2) La Compañía mantiene 799 acciones que tienen el valor nominal de US\$1 cada una.

La Sucursal por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador presenta estados financieros separados y consolidados con las subsidiarias en las cuales ejerce control.

9. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores (1)	5.658	91.757
Compañías relacionadas (nota 14)		15.000
	<u>5.658</u>	<u>106.757</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 14)	23.969	23.969
	<u>23.969</u>	<u>23.969</u>
Total	<u>29.627</u>	<u>130.726</u>

- (1) La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene cuentas por pagar de sus proveedores que en su totalidad no superan los 60 días de antigüedad.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

10. Impuesto a la Renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta del año 2013 se calculó en base a la tasa corporativa del 22% (23% en el 2012) aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	2.065	21.190
Más: Gastos no deducibles	-	7.981
Base gravable de impuesto a la renta	2.065	29.171
Impuesto a la renta causado	454	6.709
Anticipo calculado	1.899	1.349
Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo y el impuesto causado	1.899	6.709
Menos: Credito tributario de años anteriores	5.157	6.933
Menos: Retenciones en la fuente del año	4.933	4.933
Saldo a favor del contribuyente	(8.191)	(5.157)

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio reportado sobre el resultado antes de impuesto a la renta, debido a las partidas conciliatorias que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	23,00%
Más: Gastos no deducibles	0,00%	8,66%
Tasa impositiva efectiva	22,00%	31,66%

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

b) Activos por impuestos corrientes

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta corriente al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	(5.157)	(6.933)
Pagos efectuados	1.899	6.709
Retenciones en la fuente	(4.933)	(4.933)
Saldos al fin del año	(8.191)	(5.157)

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas. La tarifa de impuesto a la renta se fue reduciendo progresivamente iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%.

c) Situación Fiscal

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010 al 2013.

d) Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no se encuentra sujeta al Régimen de Precios de Transferencia.

11. Fondos de capitán

Capital asignado

El capital asignado representa la inversión directa de la casa matriz y que está registrada en el Banco Central del Ecuador.

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las entidades de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital asignado. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital asignado y absorber pérdidas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sucursal, las políticas de administración de capital de la Sucursal tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Sucursal.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sucursal, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Sucursal, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado.

12. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de servicios de gerenciamiento por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de servicios	246.672	246.672
Total	246.672	246.672

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

13. Gastos operacionales

El detalle de los gastos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios	243.654	217.448
Otros	70	1.863
Total	243.724	219.311

14. Saldos con compañías relacionadas

La Sucursal forma parte del grupo económico denominado "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas por terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Sucursal, y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar (nota 6):		
Shemlon S.A.	66.880	102.880
Suchicorp	7.935	16.935
Ennova		
Total	74.815	119.815
Otras cuentas por cobrar (nota 6):		
Casa Matriz	1.050	
Total	1.050	
Proveedores (nota 8):		
Anhalzer Valdivieso Pablo Victor		6.750
Int Food Services Corp		8.250
Total		15.000
Otras cuentas por pagar (nota 8):		
Casa Matriz	23.969	23.969
Total	23.969	23.969

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses y que la administración considera que son pagaderos a corto plazo.

Cetis Overseas INC (Sucursal en el Ecuador)

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 16 de mayo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

16. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros separados de Cetis Overseas INC. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados de manera definitiva en la junta ordinaria de accionistas del año 2014, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.