

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

**Estados financieros consolidados e informe de los auditores
independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativos al
31 de diciembre del 2012**

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados financieros consolidados e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativos al 31 de diciembre del 2012

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Consolidados y Auditados

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados del Resultado Integral Consolidados

Estados de Cambios en lo Fondos de Capital Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río 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:

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera consolidado adjunto de **Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (una entidad con propósito específico y poseída en un 42.8%), cuyos activos representan el 3,20% en el 2013 de los totales consolidados, fueron examinados por otros auditores, en cuyo dictamen sin salvedades hemos basado nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

Asunto de Énfasis

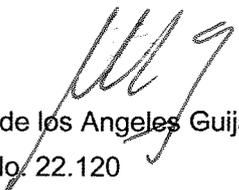
La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC", en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2013, se emitirá por separado.

Abril, 24 del 2014

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Grant Thornton Dbeq Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Corriente | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 5 | 375,434 | 823,448 |
| Otras inversiones | 6 | 212,830 | 168,006 |
| Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 7 | 958,463 | 2,887,100 |
| Activos por impuestos corrientes | 16 | 19,659 | - |
| Inventarios | 8 | 197,947 | 206,344 |
| Total activo corriente | - | 1,764,333 | 4,084,898 |
| No corriente | | | |
| Propiedad y equipo, neto | 9 | 5,323,707 | 5,071,530 |
| Activos intangibles, neto | 10 | 374,336 | 123,829 |
| Otros activos | | 100,053 | 76,729 |
| Total activo no corriente | | 5,798,096 | 5,272,088 |
| Total activos | | 7,562,429 | 9,356,986 |
| Pasivos y fondos de capital | | | |
| Corriente | | | |
| Préstamos bancarios | 11 | 503,648 | 500,907 |
| Obligaciones en circulación | 12 | 912,981 | 824,470 |
| Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 2,194,557 | 3,116,521 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 14 | 275,674 | 41,239 |
| Obligaciones laborales acumuladas | 15 | 358,059 | 407,257 |
| Total pasivo corriente | | 4,244,919 | 4,890,394 |
| No corriente | | | |
| Préstamos bancarios a largo plazo, excluyendo vencimientos corrientes | 11 | 501,857 | 1,004,257 |
| Obligaciones en circulación a largo plazo, excluyendo vencimientos corrientes | 12 | 385,740 | 1,285,800 |
| Obligación por beneficios definidos | 17 | 356,984 | 253,089 |
| Total pasivo no corriente | | 1,244,581 | 2,543,146 |
| Fondos de capital | | | |
| Capital asignado | 18 | 1,800,000 | 552,000 |
| Reserva legal | 18 | 77,943 | 77,943 |
| Otro resultado integral | 17 | (36,914) | - |
| Resultados acumulados | 18 | 231,900 | 1,293,503 |
| Total fondos de capital | | 2,072,929 | 1,923,446 |
| Total pasivos y fondos de capital | | 7,562,429 | 9,356,986 |

Sr. Vinicio Leiva
Apoderado General

Cecilia Jáya
Contadora General

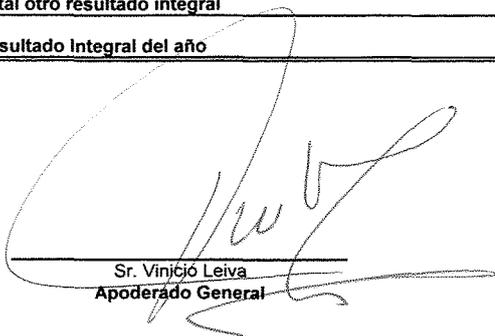
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

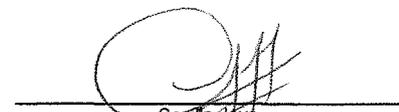
Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

Estados del resultado integral consolidados

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 | 19 | 29,067,177 | 24,707,208 |
| Consumo de inventario | 20 | (11,295,568) | (9,849,267) |
| Costos del personal | 21 | (5,829,077) | (5,261,962) |
| Costos generales | 22 | (4,969,788) | (4,141,514) |
| Fee administrativo | 26 | (1,695,304) | (1,435,819) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 9 y 10 | (1,333,704) | (979,359) |
| Regalias | 26 | (1,263,521) | (604,015) |
| Otros costos | 23 | (997,377) | (643,492) |
| Costos financieros | 24 | (710,078) | (336,577) |
| Gasto por servicios básicos | 25 | (528,089) | (470,865) |
| Pérdida en venta de propiedad y equipo | | (21,316) | (649) |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | 423,355 | 983,689 |
| Impuesto a la renta | 15 | (185,029) | (237,898) |
| Resultado neto del año | | 238,326 | 745,792 |
| Otro resultado integral | | | |
| Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias: | | | |
| Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos | 17 | (36,914) | - |
| Total otro resultado integral | | (36,914) | - |
| Resultado Integral del año | | 164,498 | 745,792 |


Sr. Vinicio Leiva
Apoderado General


Cecilia Jaya
Contadora General

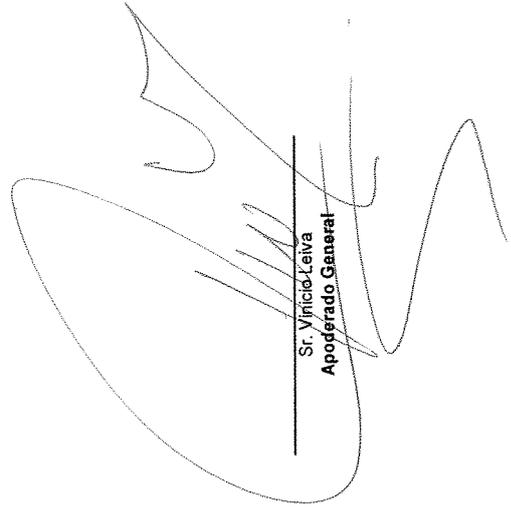
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

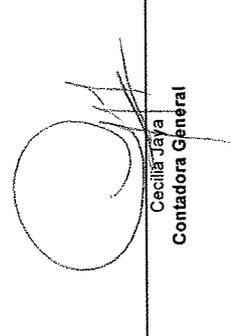
Estados de cambios en los fondos de capital consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | Nota | Capital asignado | Reserva legal | Otro resultado integral | | | Resultados acumulados | | | Total |
|---|------|------------------|---------------|------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|--|-----------|-------|
| | | | | Pérdidas actuariales no realizadas | Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez | Utilidades acumuladas | Resultado neto | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 18 | 252,000 | 1,000 | | (54,609) | 246,093 | 780,782 | | 1,225,266 | |
| Reserva legal | | | 76,943 | | | (76,943) | | | - | |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | 780,782 | (780,782) | | - | |
| Ajuste salario digno 2011 | | | | | | (47,612) | | | (47,612) | |
| Aumento del capital asignado | 18 | 300,000 | | | | (300,000) | | | - | |
| Resultado neto del ejercicio | | | | | | | 745,792 | | 745,792 | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 18 | 552,000 | 77,943 | | (54,609) | 602,320 | 745,792 | | 1,923,446 | |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | 745,792 | (745,792) | | - | |
| Aumento del capital asignado | 18 | 1,248,000 | | | | (1,248,000) | | | - | |
| Resultado integral del año | 17 | | | (36,914) | | | 238,326 | | 201,412 | |
| Ajuste de años anteriores | | | | | | (51,929) | | | (51,929) | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 18 | 1,800,000 | 77,943 | (36,914) | (54,609) | 48,183 | 238,326 | | 2,072,929 | |



Sr. Vinicio Leiva
Apoderado General



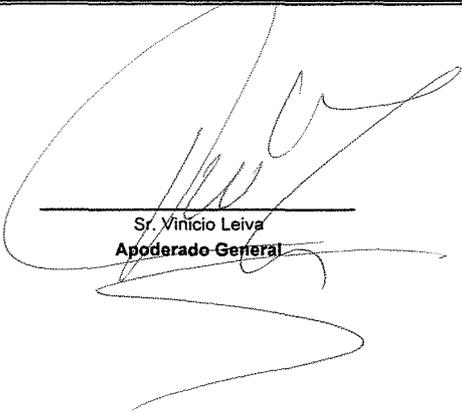
Cecilia Jaya
Contadora General

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)

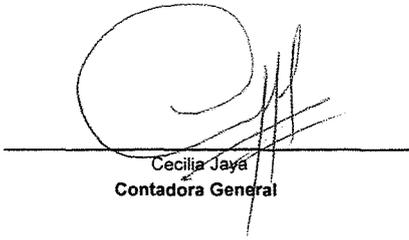
Estados de flujos de efectivo consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas 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 | 30,715,873 | 25,034,147 |
| Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros | (27,901,492) | (23,720,658) |
| Total efectivo neto provisto por actividades de operación | 2,814,381 | 1,313,489 |
| Flujo originado por actividades de inversión | | |
| Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo | (1,609,137) | (2,276,913) |
| Efectivo utilizado en inversiones mantenidas al vencimiento | (44,824) | (168,006) |
| Efectivo utilizado en activos intangibles | (284,329) | (409,198) |
| Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,938,290) | (2,854,117) |
| Flujo originado por actividades de financiamiento | | |
| Efectivo utilizado en titularización de flujos | (824,446) | (702,921) |
| Efectivo provisto por compañías relacionadas | (499,659) | 777,937 |
| Efectivo utilizado en préstamos bancarios | (499,659) | 1,505,164 |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento | (1,324,105) | 1,580,180 |
| Variación neta del efectivo en caja y bancos | (448,014) | 39,552 |
| Saldo inicial del efectivo en caja y bancos | 823,448 | 783,896 |
| Saldo final del efectivo en caja y bancos | 375,434 | 823,448 |



Sr. Vinicio Leiva
Apoderado General



Cecilia Jaya
Contadora General

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) es una sucursal de Shemlon 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.2965 del 18 de agosto de 2006, Shemlon S. A. (Sucursal en el Ecuador) fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador para domiciliarse en el país con un capital asignado de US\$ 2 mil . Las referencias en los estados financieros consolidados a la Sucursal y/o Compañía se refieren a Shemlon S.A. y el Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (véase nota 2-b).

2. Operaciones

La Sucursal tiene como objeto principal, dedicarse a la operación por cuenta propia administración, gerenciamiento de negocios propios y de terceros, especialmente en la línea de restaurantes, negocios de comidas rápidas, bares, hoteles, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, compra y venta comercialización de productos alimenticios y comidas.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “KFC” el cual se dedica principalmente a la venta de comida rápida 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 compañías del referido grupo económico.

Con fecha 8 de abril del 2011, previo el cumplimiento de las formalidades legales, la Sucursal constituyó conjuntamente con su compañía relacionada Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) el Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli Shemlon, cuyo objeto es efectuar el proceso de titularización por US\$ 7 millones en dos series, Serie A US\$ 3 millones a un plazo de 1.080 días y la Serie B US\$ 4 millones a un plazo de 1.440 días, la colocación de los valores en circulación en el mercado bursátil se realizó el 15 de agosto del 2011. El administrador del Fideicomiso es Enlace Negocios Fiduciarios S.A. y el Agente Pagador es el Banco Bolivariano C.A.. La participación en el Fideicomiso es del 42,8% Shemlon S.A. y 57,2% Deli Internacional S.A., respectivamente.

3. Políticas Contables

A continuación se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros 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.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros 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 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

Norma Internacional de Contabilidad 1 (“NIC”) (revisada en 2012), “Presentación de los Estados Financieros”

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 1 (revisada en 2011), “Presentación de Estados Financieros”. Esta modificación requiere a las entidades separar los ítems presentados en “Otros Resultados Integrales” en dos grupos, basados en si van o no van a ser reclasificados en el resultado neto en el futuro. La NIC 1 (revisada en 2011) debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde o a partir del 1 de julio de 2012.

NIC 19 “Beneficios a Empleados” (revisada en 2011)

En junio de 2011, el IASB modificó la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, mediante la cual se efectuaron cambios en el reconocimiento de los planes de beneficios definidos. La NIC 19 modificada tenía que ser aplicada retrospectivamente, de conformidad con la disposición transitoria de dicha norma. La norma revisada establece que las pérdidas y ganancias actuariales que surgen por cambios en las hipótesis actuariales se reconozcan en el patrimonio – otro resultado integral y el costo de los servicios pasados se reconozca inmediatamente en resultados.

La Sucursal con base en el respectivo estudio actuarial, decidió reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas hasta el 2013 en el rubro de otro resultado integral, en virtud de que el monto reconocido no afecta la presentación general de los estados financieros comparativos y de reporte de conformidad con las NIIF (véase nota 17).

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.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

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 NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (véase nota 4).

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, 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 financieros 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.

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 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos 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

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

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 2011. 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 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.

“Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados” - Modificaciones a la NIC 19, en noviembre del 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio del 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad,

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre 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) Bases de consolidación

Los estados financieros adjuntos incorporan los estados financieros de Shemlon S.A. (Sucursal Ecuador) y del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (poseída en un 42,8%). Para una adecuada interpretación de los estados financieros de la Sucursal y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera se ha incorporado por el concepto de silos los saldos de los estados financieros individuales del Fideicomiso, puesto que es una entidad de propósito específico cuyo objetivo es la administración de recursos resultantes de un proceso de titularización de flujos futuros a riesgo y beneficio del Originador (Shemlon S. A. – véase nota 2).

Los saldos derivados de las transacciones entre la Sucursal y el Fideicomiso han sido eliminados en la consolidación. Adicionalmente, debido a que el Fideicomiso es una entidad de propósito especial no genera ingresos y gastos.

Los estados financieros del Fideicomiso cubren los períodos terminados en la misma fecha de los estados financieros de la Sucursal y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

c) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

d) 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.

e) Uso de estimaciones y los 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.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio, sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de locales.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

f) 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, **Shemlon S.A. (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.

g) 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 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.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: comprende principalmente inversiones en certificados de depósitos a plazo.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones en circulación, préstamos bancarios, 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 y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de 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.

iii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

iv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la sucursal representan obligaciones en circulación, préstamos bancarios, cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se revelan en las notas 3 (ñ) y 3 (o).

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.

h) Inventarios

Los inventarios representan insumos y materiales de empaque que se utilizan para la prestación de servicios a través de las respectivas cadenas de alimentos. Se registran al costo o a su valor neto realizable, el menor.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

El costo incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actuales, neto de descuentos comerciales y/o cualquier otro tipo de rebaja. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

Los inventarios considerados perecibles son dados de baja cuando se identifican.

i) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa: a) construcciones en propiedad de terceros; y, b) maquinaria, muebles y equipos, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo y el costo se pueda determinar en forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del período.

i) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación de la propiedad y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de propiedad y equipo:

| <u>Tipo de Activo</u> | <u>Años de vida útil</u> |
|---|--|
| Maquinaria y equipos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Construcciones en propiedad de terceros | De acuerdo al tiempo de duración del contrato de concesión que oscilan entre 5 y 7 años. |

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) 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 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.

k) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

l) Activos Intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Sucursal registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles representan derechos de concesión contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan utilizando el método del costo depreciado.

m) Amortización de activos intangibles

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del plazo de los respectivos contratos de concesión de los locales.

n) 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 período 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

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

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. 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.

ñ) Obligaciones en circulación y préstamos bancarios

Las obligaciones en circulación y los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

o) Cuentas por pagar - comerciales 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.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

p) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Sucursal otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio. Se reconoce en los resultados del periodo en el cual se devenga.

La Sucursal previo el cumplimiento de las formalidades legales, para el pago del 15% de participación a los trabajadores unifica las utilidades de los compañías relacionadas que forman parte de la Unidad de Negocios de Alimentos.

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos de Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Hasta el 31 de diciembre de 2012 el efecto acumulativo de la OBD se reconoció en los resultados del período (incluido las pérdidas y ganancias actuariales). A partir del año 2013 las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otro resultado integral (véase nota 3-a).

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

q) Ingresos

Los ingresos de la Sucursal se originan principalmente por la venta de comida rápida a través de cadenas de alimentos en locales concesionados a terceros.

Los ingresos representan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Sucursal se presentan neto de cualquier descuento o devolución.

r) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, 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.

s) 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.

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.

t) 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.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

u) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período.

Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus activos y flujos de efectivo y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Sucursal se describen en la nota 2 (f). El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia corporativa procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros están identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

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

a) Factores de Riesgo Financiero

i) Riesgo de mercado

La Sucursal tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización de los clientes a través de promociones en los productos de acuerdo a las necesidades del mercado de alimentos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

desvalorización de flujos de efectivo y/o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es efectuado por la gerencia de la Sucursal, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Sucursal estaba sustentada en años anteriores principalmente con el financiamiento a través del sector financiero. A partir del año 2011 presenta una disminución, debido principalmente a una reestructuración de deuda a través de la titularización sindicada de flujos realizada junto con su compañía relacionada Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador), con tasas controladas y plazos estructurados.

Adicionalmente, la tasa de interés de endeudamiento generada por la titularización de flujos futuros se encontró durante el año 2013 entre el 7,5% y 8% anual, tasas que se mantienen vigentes desde el año 2012. No obstante, los plazos de las titularizaciones de flujos permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudiera existir de obtener dicho endeudamiento en el mercado financiero normal y evita la concentración de riesgo.

Riesgo de precio de materia prima

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima productos perecibles de muy corto plazo (pollo, verduras, hortalizas), los cuales están sujetos a fluctuaciones permanentes de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén una tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios son variables por lo que los márgenes de la industria son susceptibles a estos cambios, lo cual genera volatilidad en la variación del costo de los inventarios y del costo de ventas; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración de precios a proveedores a través de la compra en lote para todas las compañías relacionadas lo que genera una capacidad de negociación y un equilibrio en los precios pactados.

Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

ii) 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 alimentos y servicios.

- 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 Int. Food Services, Shemlon S.A. e Infrucel S.A. El saldo corresponde a préstamos otorgados sustentados con contratos de mutuo (véase nota 26).

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".

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La estrategia financiera de la Sucursal busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional.

La gerencia mantiene suficiente efectivo para financiar niveles de operación normales y cree que la Sucursal tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Otro de los riesgos existentes es el calce de plazos entre activos y pasivos, para lo cual se ha mejorado sustancialmente a través de la titularización de flujos. En las notas 11 y 12 se muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

iv) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Sucursal.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar acabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Sucursal.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Sucursal tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

b) Instrumentos financieros por categoría

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

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | Préstamos y otras cuentas por cobrar | Total |
|--|---|--|--|-------|
|--|---|--|--|-------|

31 de diciembre del 2013

Activos según Estado de Situación Financiera

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Efectivo en caja y bancos | 346.285 | | | 346.285 |
| Otras inversiones | | 212.830 | | 212.830 |
| Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar | | | 987.612 | 987.612 |
| Total | 346.285 | 212.830 | 987.612 | 1.546.727 |

| | Otros pasivos financieros | Total |
|--|------------------------------|-------|
|--|------------------------------|-------|

Pasivos según Estado de Situación Financiera

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Préstamos bancarios | 1.005.505 | 1.005.505 |
| Obligaciones en circulación | 1.298.721 | 1.298.721 |
| Cuentas por pagar -comerciales y otros cuentas por pagar | 2.194.757 | 2.194.757 |
| Total | 4.498.983 | 4.498.983 |

| | Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | Préstamos y otras cuentas por cobrar | Total |
|--|---|--|--|-------|
|--|---|--|--|-------|

31 de diciembre del 2012:

Activos según Estado de Situación Financiera

| | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja y bancos | 823.448 | | | 823.448 |
| Otras inversiones | | 168.006 | | 168.006 |
| Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar | | | 2.887.100 | 2.887.100 |
| Total | 823.448 | 168.006 | 2.887.100 | 3.878.554 |

| | Otros pasivos financieros | Total |
|--|------------------------------|-------|
|--|------------------------------|-------|

Pasivos según Estado de Situación Financiera

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Préstamos bancarios | 1.505.164 | 1.505.164 |
| Obligaciones en circulación | 2.110.270 | 2.110.270 |
| Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar | 3.116.521 | 3.116.521 |
| Total | 6.731.955 | 6.731.955 |

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

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.

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 | 346.285 | | | 346.285 |
| Otras inversiones | - | 212.830 | | 212.830 |
| Total | 346.285 | 212.830 | | 559.115 |

| Al 31 de diciembre del 2012 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Activos: | | | | |
| Efectivo en <u>caja y bancos</u> | 823.448 | - | - | 823.448 |
| Otras inversiones | - | 168.006 | - | 168.006 |
| Total | 823.448 | 168.006 | - | 991.454 |

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.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo (como algunos certificados de depósito con fecha de vencimiento original mayor a tres meses) se determina usando técnicas de valuación, que maximizan el uso de la información de mercado cuando esté disponible y

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

dependen lo mínimo posible de estimaciones específicas de la entidad. Si toda la información significativa requerida para valorar un instrumento es observable, el instrumento es incluido en el Nivel 2. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando precios de oferta, curvas de tasa de interés y volatilidades implícitas que surgen de participantes en el mercado a la fecha de valuación.

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.

Las deudas bancarias y las obligaciones en circulación comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones en circulación y préstamos bancarios y medidos a su valor contable. La Sucursal estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2013.

5. Efectivo en caja y bancos

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------|----------------|----------------|
| Caja | 25.357 | 24.281 |
| Bancos locales | 350.077 | 799.167 |
| Total | 375.434 | 823.448 |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo del efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

6. Otras inversiones

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de otras inversiones representa inversiones en el sistema financiero con vencimiento en el mes de febrero del 2014 (febrero del 2013, en el 2012) y devengan una tasa de interés del 7% anual, respectivamente. Estas inversiones garantizan el pago de las obligaciones en circulación, por lo tanto el Fideicomiso deberá conformar el fondo rotativo con los flujos enviados por Deli Internacional S.A. y Shemlon S.A. y de esta manera liquidar los pagos trimestrales a los inversionistas de acuerdo a las cláusulas de constitución del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli –Shemlon.

7. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes (1) | 379.021 | 407.835 |
| Compañías relacionadas (nota 26) | 66.027 | 7.841 |
| Provisión para cuentas incobrables | (204) | (204) |
| | <hr/> 444.844 | <hr/> 415.472 |
| Otras cuentas por cobrar (2): | | |
| Compañías relacionadas (nota 26) | 421.107 | 2.362.575 |
| Empleados | 6.699 | 6.339 |
| Anticipos a proveedores | 13.485 | 42.730 |
| Otras | 72.328 | 59.984 |
| | <hr/> 513.619 | <hr/> 2.471.628 |
| Total | <hr/> 958.463 | <hr/> 2.887.100 |

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal brinda 30 días de crédito; siendo esta su política de crédito. A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales, sin incluir la provisión por cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Cartera por vencer | 190.992 | 405.181 |
| Cartera vencida entre 1 y 360 días | 254.049 | 10.262 |
| Cartera vencida mayor a 1 año | 7 | 233 |
| | <hr/> 445.048 | <hr/> 415.676 |

- (2) A continuación se presenta un resumen de la antigüedad de las otras cuentas por cobrar:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Cartera por vencer | 81.173 | 86.536 |
| Cartera vencida entre 1 y 360 días | 14.373 | 1.469.096 |
| Cartera vencida mayor a 1 año | 418.073 | 915.996 |
| | 513.619 | 2.471.628 |

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013, La Sucursal mantiene un inventario en locales por US\$ 197.947 (US\$ 206.344 en el 2012), que pertenece principalmente a alimentos y empaques que son utilizados para la prestación de servicios que ofrece cada una de las cadenas de alimentos.

9. Propiedad y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

| Descripción | Saldos al 31/12/11 | Reclasificación de activos intangibles | | | | Saldos al 31/12/12 | Adiciones | Transfe rencias | Gasto por depreciación del año | | | Saldos a 31/12/13 |
|---|-----------------------|--|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|----------|----------------------|
| | | Adiciones | Transfe rencias | Ventas | Bajas | | | | Ajustes | Ventas | Bajas | |
| Activos propios: | | | | | | | | | | | | |
| Maquinaria y equipos | 633.87 | 60.460 | 57.864 | | 851.61 | 72.84 | 78.204 | | (1745) | | | 1089.7 |
| Muebles y enseres | 4.265 | | | | 4.265 | | | | | | | 4.2 |
| Equipos de computación | 49.450 | 252.339 | 103.978 | (2.627) | 760.429 | 97.27 | 25.609 | (29.752) | (15.861) | | | 737.6 |
| Total activos propios | 1056.902 | 412.479 | 61832 | (2.627) | 1616.375 | 269.351 | 103.813 | (29.752) | (17.606) | | | 1841 |
| Construcciones en propiedades de terceros: | | | | | | | | | | | | |
| Construcciones en curso terceros | 407.295 | | (407.295) | | | | | | | | | |
| Construcciones en curso | | 1864.434 | (926.605) | | 363.086 | | | (14.885) | 1339.785 | (186.1767) | | 674.0 |
| Construcciones por amortizar | 3.407.46 | | 1.172.068 | | 4.452.008 | | | (27.206) | 1847.954 | | | 6.299.9 |
| Total activos en propiedad de tercer | 3.814.441 | 1864.434 | (61832) | - | 5.738.038 | 1339.785 | (103.813) | - | - | - | - | 6.974.0 |
| Depreciación acumulada | (1357.278) | | | | (2.282.383) | | | | 9.464 | 16.377 | 2 | (3.4919) |
| Total | 3.514.065 | 2.276.913 | - | (11.020) | 5.071.530 | 1.609.136 | 0 | (20.288) | (1.029) | (1.335.644) | 2 | 5.323.70 |

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

10. Activos intangibles, neto

Un resumen y movimiento de los activos intangibles, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

| Cuentas | Saldos al 31/12/11 | Adiciones | Reclasificación a propiedad y equipo | Transferencias | Gasto por amortización del año | Saldos al 31/12/12 | Adiciones | Gasto por amortización del año | Saldos al 31/12/13 |
|-------------------------|--------------------|-----------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------|--------------------|-----------|--------------------------------|--------------------|
| Concesión por amortizar | 18.007 | 72.149 | | 54.192 | | 144.348 | 284.329 | | 428.677 |
| Concesiones de locales | | 337.049 | (337.049) | | | | | | |
| Concesiones en curso | 80.229 | | (26.037) | (54.192) | | | | | |
| Total concesiones | 98.236 | 409.198 | (363.086) | - | - | 144.348 | 284.329 | - | 428.677 |
| Amortización acumulada | (473) | | | | (20.046) | (20.519) | | (33.822) | (54.341) |
| Total | 97.763 | 409.198 | (363.086) | - | (20.046) | 123.829 | 284.329 | (33.822) | 374.336 |

Los activos intangibles representan contratos de concesión que le dan a la concesionaria en el transcurso del plazo del contrato el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos. Al final del plazo del contrato la Sucursal tiene el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles a favor de la parte concedente. Adicionalmente dichos contratos establecen el pago de un arrendamiento mensual cuyos plazos oscilan entre 5 y 7 años. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de US \$1.877.978 y US \$ 1.624.626 respectivamente.

11. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de préstamos bancarios representa un crédito obtenido del Produbanco S.A., el cual devenga una tasa de interés anual del 8,95% y con vencimiento el 1 de noviembre de 2015. La operación tiene garantía solidaria de su compañía relacionada International Food Services Corp. mediante la emisión de una póliza de acumulación por US\$ 2.000.000.

Un resumen de la obligación con el Produbanco S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Capital | 1.004.257 | 1.500.000 |
| Interés por pagar | 1.248 | 5.164 |
| | <u>1.005.505</u> | <u>1.505.164</u> |
| Menos porción a largo plazo | (501.857) | (1.004.257) |
| Total | 503.648 | 500.907 |

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestran a continuación:

| Año | 2013 | 2012 |
|--------------|----------------|------------------|
| 2014 | | 502.400 |
| 2015 | 501.857 | 501.857 |
| Total | 501.857 | 1.004.257 |

12. Obligaciones en circulación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con la Ley de Mercado de Valores, la Sucursal mantiene a través del Fideicomiso de Titularización Sindicada Deli – Shemlon, obligaciones pendientes de pago con inversionistas por la emisión y colocación de títulos valores por US\$ 3.000.000, las cuales tienen vencimientos hasta agosto de 2015. Un resumen de las obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue.

| 2013 | | | | | | | | |
|--------------|---------------|------------------|-----------------------------|--|--|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| Capital | | | | | | | | |
| Tipo | Fecha emisión | Valor nominal | Obligaciones en circulación | Vencimientos | Vencimientos a | Intereses por pagar 2014 | Días de vencimiento | Tasa de interés nominal |
| | | | | circulantes de las obligaciones en circulación | largo plazo de las obligaciones en circulación | | | |
| Serie A | 15-ago-11 | 1.285.714 | 385.740 | 385.740 | | 3.697 | 1.440 | 7,50% |
| Serie B | 15-ago-11 | 1.714.286 | 900.060 | 514.320 | 385.740 | 9.224 | 1.080 | 8,00% |
| Total | | 3.000.000 | 1.285.800 | 900.060 | 385.740 | 12.921 | | |

| 2012 | | | | | | | | |
|--------------|---------------|------------------|-----------------------------|--|--|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| Capital | | | | | | | | |
| Tipo | Fecha emisión | Valor nominal | Obligaciones en circulación | Vencimientos | Vencimientos a | Intereses por pagar 2014 | Días de vencimiento | Tasa de interés nominal |
| | | | | circulantes de las obligaciones en circulación | largo plazo de las obligaciones en circulación | | | |
| Serie A | 15-ago-11 | 1.285.714 | 803.625 | 417.885 | 385.740 | 7.701 | 1.440 | 7,50% |
| Serie B | 15-ago-11 | 1.714.286 | 1.285.800 | 385.740 | 900.060 | 13.144 | 1.080 | 8,00% |
| Total | | 3.000.000 | 2.089.425 | 803.625 | 1.285.800 | 20.845 | | |

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Los intereses que devengan las obligaciones en circulación son cancelados por el Fideicomiso cada 90 días. El agente pagador es el Banco Bolivariano C.A..

La titularización de los flujos futuros fue estructurada con dos mecanismos de garantía:

- i) Garantía bancaria.- los Originadores han entregado una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por fiel cumplimiento de pago de los pasivos con inversionistas emitida por el Banco Santander Internacional por US \$ 281.400 y cuyo vencimiento es mayo13 del 2014.
- ii) Garantía subsidiaria.- los Originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.

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

Al 31 de diciembre del 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 comerciales: | | |
| Proveedores | 726.452 | 1.203.674 |
| Compañías relacionadas (nota 26) | 1.348.834 | 1.652.176 |
| | <hr/> 2.075.286 | <hr/> 2.855.850 |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Provisiones por pagar | 111.112 | 255.220 |
| Otras | 8.159 | 5.451 |
| | <hr/> 119.271 | <hr/> 260.671 |
| Total | <hr/> 2.194.557 | <hr/> 3.116.521 |

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre 2013 y 2012 en función de sus vencimientos

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Proveedores por vencer | 1.513.346 | 1.728.722 |
| Proveedores vencidos entre 1 y 360 días | 553.261 | 1.092.568 |
| Proveedores vencidos mayores a 1 año | 8.679 | 34.561 |
| | <hr/> 2.075.286 | <hr/> 2.855.850 |

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

14. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------|---------------|
| Impuesto a la renta por pagar (nota 16) | - | 41.239 |
| Impuesto al valor agregado IVA | 225.426 | - |
| Retenciones en la fuente | 50.248 | - |
| Total | 275.674 | 41.239 |

15. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las obligaciones laborales acumuladas son como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 283.349 | 233.665 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (1) | 74.710 | 173.592 |
| Total | 358.059 | 407.257 |

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 173.592 | 169.074 |
| Pago efectuados | (173.592) | (169.074) |
| Gasto del año | 74.710 | 173.592 |
| Saldo al final del año | 74.710 | 173.592 |

16. 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:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores (1) | 498.065 | 1.157.280 |
| 15% participación de los trabajadores en las utilidades | 74.710 | 173.592 |
| Utilidad después de participación trabajadores | 423.355 | 983.688 |
| Más: Gastos no deducibles | 97.754 | 26.335 |
| Menos: Deducción por pago a trabajadores discapacitados | | (142.779) |
| Utilidad gravable | 521.109 | 867.244 |
| Impuesto a la renta causado | 114.646 | 199.469 |
| Anticipo calculado | 185.029 | 130.203 |
| Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado | 185.029 | 199.469 |
| Menos: Anticipo pagado | (109.742) | (82.943) |
| Menos: Retenciones en la fuente del año | (94.946) | (75.286) |
| (Impuesto a la renta pagado por exceso) impuesto a la renta por pagar | (19.659) | 41.239 |
| Gasto por impuesto a la renta corriente | 185.029 | 199.469 |
| Gasto por impuesto diferido | | 38.429 |
| Gasto por impuesto a la renta del año | 185.029 | 237.898 |

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:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Tasa impositiva nominal | 22,00% | 23,00% |
| Más: gastos no deducibles | 0,23% | 0,62% |
| Deducciones especiales | | -3,34% |
| Tasa impositiva efectiva | 22,23% | 20,28% |

El movimiento de la cuenta por cobrar y cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

| <u>Detalle</u> | <u>2013</u> | | <u>2012</u> |
|--|---------------|--------------|--------------------------|
| | <u>Cobrar</u> | <u>Pagar</u> | <u>Cuentas por pagar</u> |
| Saldos al comienzo del año | | 41.239 | 34.743 |
| Provisión del año | (185.029) | | 199.468 |
| Pagos efectuados | | (41.239) | (34.743) |
| Retenciones de impuesto a la renta | 94.946 | | (75.286) |
| Anticipo impuesto a la renta | 109.742 | | (82.943) |
| Saldos al final del año (nota 14) | 19.659 | - | 41.239 |

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos; sin embargo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Sucursal estima que no existen diferencias temporarias que originen impuestos diferidos.

Un detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente

| | <u>2012</u> | | |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Saldos al inicio del año</u> | <u>Reconocido en los resultados</u> | <u>Saldos al final del año</u> |
| <u>Activos por impuestos diferidos:</u> | | | |
| Provisión por obligaciones de beneficios definidos | 38.429 | (38.429) | |
| Total | 38.429 | (38.429) | |

Mediante Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 del 24 de mayo de 2012 el Servicio de Rentas Internas clarificó que "aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año". La Administración considerando esta disposición tributaria y los lineamientos de reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en la NIC 12 "Impuesto

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

a las Ganancias”, ha procedido en el 2012 a reversar el saldo de los activos por impuestos diferidos por estimar que su recuperación es incierta.

Al 31 de diciembre de 2012, el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio fue un gasto de impuesto a la renta por US\$ 38.429.

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%. En consideración a esta disposición legal, los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 fueron medidos a la tasa impositiva del 23%.

c) Revisión 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.

Al 31 de diciembre de 2013, la Administración se encuentra desarrollando el estudio de precios de transferencia y estima que no existirá ningún ajuste por este concepto que afecte la estimación del gasto por impuesto a la renta corriente del año.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

17. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Sucursal tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual en el 2013 y 2012.

Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
|---|--------------------------------|---|----------------|
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2011 | 211.030 | 30.643 | 241.673 |
| Adiciones al resultado del año | | 18.539 | 18.539 |
| Pagos efectuados y reducciones de personal | | (7.123) | (7.123) |
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012 | 211.030 | 42.059 | 253.089 |
| Adiciones: | | | |
| Al año gasto del año | 89.144 | 24.116 | 113.260 |
| Otro resultado integral | 20.040 | 16.874 | 36.914 |
| Pagos efectuados y reducciones de person. | (33.448) | (12.831) | (46.279) |
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013 | 286.766 | 70.218 | 356.984 |

Los importes reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Costo laboral del servicio corriente | 95.788 | 101.543 |
| Gasto por intereses | 17.472 | 16.583 |
| Pérdidas netas actuariales | | (67.383) |
| Reducción de personal | (33.448) | (32.204) |
| Total gasto del año | 79.812 | 18.539 |

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron como siguen:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 7% | 7% |
| Tasa de incremento salarial | 3% | 3% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tasa de rotación (promedio) | <u>35%</u> | <u>25%</u> |

18. Patrimonio de la Sucursal

Capital Asignado

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.13 del 4 de septiembre del 2013, aprobó el aumento del capital asignado de la Sucursal en un US \$ 1.248.000 a través de la capitalización de las utilidades de años anteriores.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.124650 del 5 de septiembre del 2012, aprobó el aumento del °capital asignado de la sucursal a US\$ 300.000, mediante la reinversión de las utilidades del año 2011.

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.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a la casa matriz, pero puede ser utilizado para aumentar el capital asignado, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a la casa matriz en el caso de liquidación de la Sucursal.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Sucursal, en tal virtud las políticas de administración de capital establecidas por la gerencia tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

- 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 la casa matriz.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos e inversionistas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

19. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas en locales | 28.552.486 | 24.144.131 |
| Ventas por servicios | 468.719 | 536.528 |
| Otros ingresos | 45.973 | 26.549 |
| Total | 29.067.177 | 24.707.208 |

Los ingresos generados a través de cada una de las cadenas de alimentos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

| <u>Cadena</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Menestras del Negro | 19.814.274 | 17.106.520 |
| Cajún | 7.753.680 | 5.785.282 |
| China Wok | 1.499.223 | 1.815.405 |
| Total | 29.067.177 | 24.707.207 |

20. Consumo de inventario

El consumo de inventario representa el precio de adquisición del inventario al momento de su venta.

21. Costos del personal

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Un detalle de la composición de los costos del personal por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos | 3.932.998 | 3.236.423 |
| Aporte patronal | 499.567 | 409.922 |
| Decimo tercer sueldo | 344.569 | 282.001 |
| Decimo cuarto sueldo | 268.187 | 217.889 |
| Fondos de reserva | 217.773 | 166.885 |
| Bonos | 204.835 | 151.137 |
| Honorarios profesionales | 197.023 | 567.742 |
| Participacion trabajadores | 74.710 | 173.592 |
| Vacaciones | 49.520 | 31.839 |
| Desahucio | 24.115 | 18.540 |
| Jubilacion patronal | 11.154 | |
| Otras | 4.626 | 5.992 |
| Total | 5.829.077 | 5.261.962 |

22. Costos generales

Un resumen de los costos generales por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Arriendos local | 1.877.978 | 1.624.626 |
| Gas | 654.445 | 632.105 |
| Costos cnt | 597.513 | 440.639 |
| Otros | 376.287 | 197.074 |
| Mantenimiento local | 332.185 | 321.904 |
| Lunch | 274.913 | 254.668 |
| Fletes, movilizacion y expreso | 218.181 | 179.149 |
| Utiles de limpieza/aseo de local | 172.897 | 137.581 |
| Arriendos equipos | 120.000 | 120.000 |
| Uniformes | 118.351 | 59.498 |
| Mantenimiento preventivo | 100.176 | 84.276 |
| Mantenimiento de equipos de sistemas | 51.487 | 28.257 |
| Suministros de oficina | 30.974 | 32.423 |
| Mantenimiento de equipos locales | 22.137 | 15.661 |
| Cortesias | 10.174 | 10.198 |
| Impuestos y contribuciones | 8.319 | - |
| Repuestos/accesorios | 3.771 | 3.455 |
| Total | 4.969.788 | 4.141.514 |

23. Otros costos

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

Un resumen del saldo de los otros costos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Planta costo fabril | 899.462 | 616.477 |
| Otros no deducibles | 97.754 | 26.345 |
| Otros | 161 | 670 |
| Total | 997.377 | 643.492 |

24. Costos financieros

El siguiente es un resumen de los costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses préstamos nacionales | 120.066 | 5.164 |
| Intereses tarjetas de crédito | 456.668 | 127.687 |
| Gasto intereses fideicomisos | 122.258 | 191.160 |
| Costos bancarios | 8.982 | 8.366 |
| ISD impuesto salida divisas | 2.105 | 4.200 |
| Total | 710.078 | 336.577 |

25. Servicios básicos

Un detalle de los gastos por servicios básicos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Agua | 86.317 | 74.076 |
| Energía eléctrica | 402.647 | 355.861 |
| Telecomunicaciones | 39.124 | 40.929 |
| Total | 528.089 | 470.865 |

26. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Sucursal forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) 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 las transacciones con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos: | | |
| Ventas | 104.113 | 282.649 |
| Total | 104.113 | 282.649 |
| | | |
| Costos y gastos: | | |
| Compras de inventarios | 11.728.295 | 12.121.762 |
| Regalias | 1.263.521 | 604.015 |
| Fee administrativo | 1.695.304 | 1.435.819 |
| Costo fabril | 899.462 | 616.477 |
| Total | 15.586.582 | 14.778.073 |

Las compras de inventario a Int. Food Services Corp. durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendieron aproximadamente a US\$11.729.000 y US\$ 12.122.000, respectivamente.

La Sucursal mantiene firmado contratos con Menestras del Negro S.A.y Amac International Corporation, mediante los cuales reconoce regalías. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendió aproximadamente a US\$ 1.264.000 y US\$ 604.000, respectivamente.

La Sucursal reconoce un fee administrativo a Gerencia Corporativa Gerensa S.A. y otras empresas correspondiente al 4% de los ingresos ordinarios que genere la Compañía mensualmente por la publicidad y administración de los locales de comida rápida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendió aproximadamente a US\$ 1.695.000 y US\$ 1.436.000, respectivamente.

La Sucursal cancela a Int. Food Services Corp un costo fabril mensual. El gasto por este concepto durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a US\$ 899.462 y US\$ 616.477, respectivamente.

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Activos:</u> | | |
| Cuentas por cobrar comerciales (nota 7): | | |
| Deli Internacional S.A. | 45.036 | 714 |
| Gerensa S.A. | 1.738 | 876 |
| Int Food Services Corp | 18.533 | 5.435 |
| Procafecol S.A. | 621 | 726 |
| Saba S.A. | 61 | 90 |
| Sushicorp | 38 | |
| Total | 66.027 | 7.841 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 7): | | |
| Int Food Services Corp | 34 | |
| Dexicorp S.A. | | 883.000 |
| Menestras del Negro S.A. | | 897.575 |
| Shemlon S.A. | 3.000 | 2.000 |
| Franklin Tello | | 50.000 |
| Wadehouse | | 60.000 |
| Infrucel S.A. | 418.073 | 470.000 |
| Total | 421.107 | 2.362.575 |
| <u>Pasivo:</u> | | |
| Cuentas por pagar - comerciales (nota 13): | | |
| Int Food Services Corp | 961.493 | 1.282.459 |
| Deli Internacional S.A | 82.333 | 708 |
| Dexicorp S.A. | 0 | 202.839 |
| Embutser S.C.C. | 47.192 | 38.243 |
| Gastroport S.A. | 0 | 0 |
| Gerensa S.A. | 96.981 | 118.659 |
| Proadser S .A. | 30 | 45 |
| Novoeventos S.A. | 156 | 246 |
| Procafecol S.A. | 75 | 0 |
| Saba S.A. | 23.872 | 8.977 |
| Menestras del negro | 69.753 | 0 |
| Cetis Overseas | 66.880 | |
| Sushicorp | 69 | |
| Total | 1.348.834 | 1.652.176 |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar - comerciales representan saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 30 días y no devengan intereses.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

27. Rentabilidad por cadenas de alimentos

La Compañía por encontrarse dentro de la industria de alimentos y servicios, para la toma de decisiones mide sus resultados de acuerdo a las cadenas de alimentos que son: Menestras del Negro, Cajún y China Wok.

Un detalle de la información de los ingresos, costos y gastos y rentabilidad por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

| | 2013 | | | |
|--|---------------------|-------------|-----------|--------------|
| | Menestras del Negro | Cajún | China Wok | Total |
| Ingresos por actividades ordinarias | 19.814.274 | 7.753.680 | 1.499.223 | 29.067.177 |
| Costo de producción | (7.801.427) | (2.916.434) | (577.707) | (11.295.568) |
| Costos indirectos | (368.473) | (121.229) | (38.386) | (528.088) |
| Costos generales | (2.468.108) | (897.638) | (196.076) | (3.561.822) |
| Costos de personal | (3.924.705) | (1.532.741) | (296.921) | (5.754.367) |
| Arriendos | (1.322.763) | (553.833) | (121.383) | (1.997.979) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (909.639) | (355.247) | (68.818) | (1.333.704) |
| Otros | (2.747.221) | (1.040.091) | (190.206) | (3.977.518) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 271.938 | 336.467 | 9.726 | 618.131 |

| | 2012 | | | |
|--|---------------------|-------------|-----------|-------------|
| | Menestras del Negro | Cajún | China Wok | Total |
| Ingresos por actividades ordinarias | 17.106.520 | 5.785.282 | 1.815.405 | 24.707.207 |
| Costo de producción | (6.896.814) | (2.300.640) | (651.813) | (9.849.267) |
| Costos indirectos | (314.237) | (113.382) | (43.246) | (470.865) |
| Costos generales | (1.851.539) | (642.279) | (235.082) | (2.728.900) |
| Costos de personal | (3.648.562) | (1.231.220) | (386.746) | (5.266.528) |
| Arriendos | (1.134.401) | (380.579) | (229.645) | (1.744.625) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (678.483) | (228.957) | (71.919) | (979.359) |
| Otros | (1.984.580) | (663.181) | (274.110) | (2.921.871) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 597.904 | 225.044 | (77.156) | 745.792 |

28. Compromisos

En adición, a lo indicado en las notas 10, 11, 12 y 26, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Sucursal mantiene contratos de servicios suscritos con Arca Ecuador y The Tesalia Springs Company, mediante los cuales reconoce un honorario por las ventas de los productos (bebidas gaseosas) en los locales de comida rápida.

Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador)

29. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2013.

30. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de abril de 2014), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

31. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador) por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva por el Apoderado General de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.