

SHEMLON S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresadas en dólares americanos)

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. con RUC No. 1792049504001 (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.

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.

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.

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
- 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.

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.

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 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 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 periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción,

distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

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

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).

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.

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.

a) Instrumentos financieros por categoría

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

	Activos financiero s al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Inversiones mantenidas hasta el vencimient o	Préstamo s y otras cuentas por cobrar	Total
<u>31 de diciembre del 2013</u>				
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 financiero s	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

b) 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

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 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.

c) 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 aproxima 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.

4. Efectivo en caja y bancos

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

	<u>2013</u>
Caja	25,357
Bancos locales	320,928
Total	346,285

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

5. Otras inversiones

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 Tularización Sindicada de Flujos Deli –Shemlon.

6. 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 fue como sigue:

	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes (1)	379,021
Compañías relacionadas (nota 26)	66,027
Provisión para cuentas incobrables	(204)
	<hr/> 444,844
Otras cuentas por cobrar (2):	
Compañías relacionadas (nota 26)	421,107
Empleados	6,699
Anticipos a proveedores	13,485
Otras	72,328
	<hr/> 513,619
Total	<hr/> 958,463 <hr/>

(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:

2013

Cartera por vencer	190,992
Cartera vencida entre 1 y 360 días	254,049
Cartera vencida mayor a 1 año	7
	<hr/>
	445,048
	<hr/> <hr/>

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

2013

Cartera por vencer	81,173
Cartera vencida entre 1 y 360 días	14,373
Cartera vencida mayor a 1 año	418,073
	<hr/>
	513,619
	<hr/> <hr/>

7. Inventarios

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

8. 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 es como sigue:

Descripción	Saldos al 31/12/13
Activos propios:	
Maquinaria y equipos	1,099,774
Muebles y enseres	4,265
Equipos de computación	737,642
Total activos propios	1,841,681
Construcciones en propiedades de terceros:	
Construcciones en curso terceros	-
Construcciones en curso	674,048
Construcciones por amortizar	6,299,962
Total activos en propiedad de terceros	6,974,010
Depreciación acumulada	(3,491,984)
Total	5,323,707

9. 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.

Cuentas	Saldos al 31/12/13
Concesión por amortizar	428,677
Concesiones de locales	
Concesiones en curso	
Total concesiones	428,677
Amortización acumulada	(54,341)
Total	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 fue de US \$1.877.978.

10. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2013, 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 es como sigue:

	<u>2013</u>
Capital	1,004,257
Interés por pagar	1,248
	<hr/> 1,005,505
Menos porción a largo plazo	(501,857)
Total	<hr/>503,648

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

Año	2013
2014	
2015	501,857
Total	501,857

11. Obligaciones en circulación

Al 31 de diciembre de 2013, 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 es como sigue:

2013

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en circulación	Capital		Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	Tasa de interés nominal
				Vencimientos circulantes de las obligaciones en circulación	Vencimientos a 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		

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.

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

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

	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:	-
Proveedores	2,070,042
Liquidación Haberes por pagar	5,244
Liquidación Impuestos IVA-RENTA	275,674
	<u>2,350,960</u>
Otras cuentas por pagar:	
Provisiones Arriendo	5,636

Provisiones Conseciones	9,240
Provisiones Lunch	24,350
NM CxP ayudas, festejos, servicios medicos	5,329
Sueldos Por Pagar	15,402
CxP Crédito Depósito PDT	439
CxP Cuenta Control Prorrateop CNT	71,886
	132,282
Total	2,483,242

13. Pasivos por impuestos corrientes

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

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 16)	
Impuesto al valor agregado IVA	225,426
Retenciones en la fuente	50,248
Total	<u>275,674</u>

14. Obligaciones laborales acumuladas

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

	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	283,349
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	74,710
Total	<u>358,059</u>

- (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 es como sigue

	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	-
Pago efectuados	(173,592)
Gasto del año	74,710
Saldo al final del año	(98,882)

15. 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:

2013

Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores (1)	498.065
15% participación de los trabajadores en las utilidades	74.71
Utilidad después de participación trabajadores	423.355
Más: Gastos no deducibles	97.754
Menos: Deducción por pago a trabajadores discapacitados	
Utilidad gravable	521.109
Impuesto a la renta causado	114.646
Anticipo calculado	185.029
Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	185.029
Menos: Anticipo pagado	-109.742
Menos: Retenciones en la fuente del año	-94.946
(Impuesto a la renta pagado por exceso) impuesto a la renta por pagar	-19.659
Gasto por impuesto a la renta corriente	185.029
Gasto por impuesto diferido	
Gasto por impuesto a la renta del año	185.029

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

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

<u>2013</u>	
Tasa impositiva nominal	22.00%
Más: gastos no deducibles	0.23%
Deducciones especiales	
Tasa impositiva efectiva	22.23%

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 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	
	<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldos al comienzo del año		41,239
Provisión del año	(185,029)	
Pagos efectuados		(41,239)
Retenciones de impuesto a la renta	94,946	
Anticipo impuesto a la renta	109,742	
Saldos al final del año (nota 14)	19,659	-

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 la Sucursal estima que no existen diferencias temporarias que originen impuestos diferidos.

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 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.

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

c) 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.

16. 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 .

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 son como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
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 personal	(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 son los siguientes:

	<u>2013</u>
Costo laboral del servicio corriente	95.788
Gasto por intereses	17.472
Pérdidas netas actuariales	
Reducción de personal	(33.448)
Total gasto del año	<u>79.812</u>

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

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

17. 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.
- 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.

18. Ingresos ordinarios

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

	<u>2013</u>
Ventas en locales	28.552.486
Ventas por servicios	468.719
Otros ingresos	45.973
Total	<u>29.067.177</u>

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

<u>Cadena</u>	<u>2013</u>
Menestras del Negro	19,814,274
Cajún	7,753,680
China Wok	1,499,223
Total	29,067,177

19. Consumo de inventario

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

20. Costos del personal

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

COSTOS DE PERSONAL	
HONORARIOS PROFESIONALES	197,022.63
NM SUELDOS EMPLEADOS	3,932,998.48
NM DECIMO TERCER SUELDO	344,569.27
NM DECIMO CUARTO SUELDO	268,187.13
NM APOORTE PATRONAL	499,566.67
NM FONDOS DE RESERVA	217,773.46
NM BSC ASOCIADOS-ADMINISTRATIVOS	201,941.07
NM VACACIONES	49,520.15
NM DESPIDO INTEMPESTIVO	4,551.60
NM GASTOS DE PERSONAL	72.91
NM BONOS RRHH	2,894.45
NM DESAHUCIO (CALCULO ACTUARIAL ANUAL)	24,115.00
NM JUBILACION PATRONAL (CALCULO ACTUARIAL ANUAL)	11,154.20
TOTAL	5,754,367.02

21. Costos generales

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

COSTOS GENERALES	
GAS	654,444.92
UTILES DE LIMPIEZA/ASEO DE LOCAL	172,897.11
REPUESTOS/ACCESORIOS	3,771.01
MANTENIMIENTO LOCAL	332,184.52
MANTENIMIENTO EQUIPOS LOCALES	22,136.58
MANTENIMIENTO EQUIPOS SISTEMAS	51,486.98
Mantenimiento Preventivo (contrato MI)	100,175.58
LUNCH	274,912.77
SUMINISTROS DE OFICINA	30,973.66
FLETES, MOVILIZACION Y EXPRESO	218,181.00
UNIFORMES	118,350.63
OTROS	366,561.16
COSTOS CNT	1,054,180.88
CORTESIAS	10,173.89
COSTOS BANCARIOS	8,982.10
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	8,318.69
I S D IMPUESTO SALIDA DIVISAS	2,104.77
GASTO INTERESES FIDEICOMISOS	122,258.45
SERVICIOS DE OPERACION	9,727.21
TOTAL	3,561,821.91

22. Otros costos

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

OTROS COSTOS	
PUBLICIDAD % LOCALES	606,346.56
ADMINISTRATIVOS % LOCALES	1,088,957.16
PLANTA COSTO FABRIL	899,462.25
REGALIAS	1,263,520.72
COSTO DE VENTAS (ACTIVOS FIJOS)	21,316.45
GASTO IMPUESTO IVA	161.40
OTROS NO DEDUCIBLES	97,753.59
TOTAL	3,977,518.13

23. Costos financieros

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

	2013
Intereses préstamos nacionales	120,066
Total	120,066

24. Arriendos

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

ARRIENDOS	
ARRIENDOS LOCAL	1,877,978.12
ARRIENDOS EQUIPOS	120,000.00
TOTAL	1,997,978.12

25. 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:

	<u>2013</u>
Ingresos:	
Ventas	104,113
Total	104,113
Costos y gastos:	
Compras de inventarios	11,728,295
Regalias	1,263,521
Fee administrativo	1,695,304
Costo fabril	899,462
Total	15,586,582

Las compras de inventario a Int. Food Services Corp. durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 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 ascendió aproximadamente a US\$ 1.264.000.

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 ascendió aproximadamente a US\$ 1.695.000.

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 ascendió a US\$ 899.462.

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

	<u>2013</u>
Activos:	
Cuentas por cobrar comerciales (nota 7):	
Deli Internacional S.A.	45,036
Gerensa S.A.	1,738
Int Food Services Corp	18,533
Procafecol S.A.	621
Saba S.A.	61
Sushicorp	38
Total	66,027

Otras cuentas por cobrar (nota 7):	
Int Food Services Corp	34
Dexicorp S.A.	
Menestras del Negro S.A.	
Shemlon S.A.	3,000
Franklin Tello	
Wadehouse	
Infrucel S.A.	418,073
Total	421,107

Pasivo:

Cuentas por pagar - comerciales (nota 13):	
Int Food Services Corp	961,493
Deli Internacional S.A	82,333
Dexicorp S.A.	0
Embutser S.C.C.	47,192
Gastroport S.A.	0
Gerensa S.A.	96,981
Proadser S .A.	30
Novoeventos S.A.	156
Procafecol S.A.	75
Saba S.A.	23,872
Menestras del negro	69,753
Cetis Overseas	66,880
Sushicorp	69
Total	1,348,834

Al 31 de diciembre del 2013, 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.

26. 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 son los siguientes:

	2013			
	<u>Menestras del Negro</u>	<u>Cajún</u>	<u>China Wok</u>	<u>Total</u>
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

27. Compromisos

En adición, a lo indicado en las notas 10, 11, 12 y 26, al 31 de diciembre del 2013, 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.

28. 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.

29. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el cierre del año 2013 hasta la fecha, no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la administración y autorizados para su publicación el 31 de Enero de 2014.



Cecilia Jaya
Contador
SHEMLON S.A.