

SHEMLON S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADAS EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA SUCURSAL

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 del 2006. Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador para domiciliarse en el país con un capital asignado de US\$ 2,000.

La Sucursal tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas. La Sucursal se dedica principalmente a la venta de alimentos a través de las cadenas de comida rápida: “Menestras del Negro, Cajún, China Wok y Casas Res”. En el Ecuador al 31 de diciembre de 2015, el número de locales comerciales asciende a 70 (66 en el 2014), los cuales están ubicados en diferentes ciudades del Ecuador.

En los años anteriores con el objeto de reprogramar sus obligaciones financieras, Shemlon junto con Deli llevaron a cabo un proceso de titularización de los derechos y acreencias de sus cuentas por cobrar existentes a esa fecha y de los flujos futuros que se originarán como consecuencia del desarrollo de las ventas futuras de productos y prestaciones de servicios del total de sus clientes. En virtud del proceso de titularización indicado, el 8 de abril del 2012 se constituyó un patrimonio fideicometido denominado “Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon”, cuyo objeto fue implementar a través del Mercado de Valores el proceso de titularización de flujos futuros por US\$ 7 millones en dos series, Serie A US\$ 3 millones a un plazo de 1,080 días y la Serie B por US\$ 4 millones a un plazo de 1,440 días. La colocación de los valores se realizó el 15 de agosto de 2011 y está estructurada en un 57% perteneciente a Deli y el 43% a Shemlon. El Administrador del Fideicomiso es Enlace Negocios Fiduciarios S.A. y el agente pagador es el Banco Bolivariano C.A.. Deli y Shemlon han venido cumpliendo debidamente con las obligaciones resultantes de dicho proceso.

2. BASES DE PREPARACIÓN

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), es una sucursal regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ **Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), es una sucursal que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros de la Sucursal 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.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Sucursal, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Sucursal es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

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 las siguientes estimaciones significativas:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo y activos intangibles sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Sucursal primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Sucursal dentro del siguiente ejercicio.

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 los equipos de locales.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo 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.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. 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.

c. Activos 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 Sucursal son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo y equivalente de efectivo.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: comprende principalmente inversiones en certificados de depósitos a plazo.
- Activos financieros disponibles para la venta: comprende instrumentos de patrimonio con una participación menor al 10%
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones en valores emitidos, 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 y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. 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 periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Sucursal. 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.

2. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Sucursal, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Embutser S.A.
- Gerencia Corporativa Gerensa S.A.
- Icebell S.A.
- Int Food Services Corp.
- Kansai Holding
- Producciones y Eventos Novoeventos S.A.
- Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)
- Jucarcop Group S.A.
- Menestras del Negro S.A.
- Sushicorp S.A.
- Saba S.A.
- Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia Procafecol S.A.
- Zitarcorp Group S.A.

Las transacciones que **SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios;
- Compra de productos
- Arriendo y alícuotas
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); reembolsos financieros, garantías y avales.

3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sucursal representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Deterioro de activos financieros

La Sucursal 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.

Así mismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Sucursal 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 periodo. 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.

4. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de bienes y prestación de servicios a terceros.

d. 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.

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.

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

e. Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa la maquinaria, muebles y equipos, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

➤ 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.

➤ 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.

f. 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:

Tipo de activo	Años de vida útil
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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.

g. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Sucursal y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

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

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

h. Arrendamientos operativos - arrendatario

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 contabilizan en los resultados del período sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

i. 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: a) derechos de concesión; y, b) programas informáticos. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

El saldo de programas informáticos surge de un acuerdo corporativo de desarrollo de software, que de acuerdo a la NIIF 11, la gerencia clasifica como una operación conjunta, en virtud de que las partes del acuerdo conjunto comparten derechos, titularidad y propiedad sobre el activo intangible relacionado con el acuerdo en una proporción específica.

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.

Medición posterior

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

j. 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 respectivo plazo de duración del activo, tal como se indica a continuación.

Tipo de activo	Años de vida útil
Programas informáticos	3
Derechos de concesión	De acuerdo al tiempo de duración del contrato de concesión que oscilan entre 5 y 7 años
Construcciones en propiedades de terceros	De acuerdo al plazo de duración del contrato de concesión (oscilan entre 5 y 7 años)

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

k. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Sucursal, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Sucursal, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden a las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

l. Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios

Las obligaciones en valores emitidos 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.

m. 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.

n. 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 Sucursal paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio. Se reconoce en los resultados del período 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 las 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 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidamente, 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.

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período, excepto las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

o. Reconocimiento de 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 representan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Sucursal 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 Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Sucursal se presentan teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b. Es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

p. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

q. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal para el período 2015 está gravada a la tasa del 25% (22% para el 2014). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Sucursal 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 impuestos corrientes.

r. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

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

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

a) Nuevas normas aplicadas por la Sucursal

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia

La Sucursal no ha aplicado las siguientes normas y enmiendas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, las cuales permiten su aplicación anticipada.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas (Emitida en Enero 2014)	01 de Enero del 2016	Especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en Enero 2016)	01 de Enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras.

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
Enmienda a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Contratos de servicios de administración, revelación de la compensación activos y pasivos financieros en estados financieros intermedios condensados
Enmienda a la NIIF 10 – Estados financieros consolidados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación / Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Enmienda a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	Aclaración para la contabilidad de la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio
Enmienda a la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación
Enmienda a la NIC 1 – Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Iniciativa sobre información a revelar: revelación de partidas materiales, presentación de rubros en estados financieros de acuerdo a su relevancia, notas no deben guardar un orden
Enmienda a la NIC 7 – Estado de Flujo de Efectivo (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Iniciativa de revelación relacionado con los flujos de efectivo de financiamiento; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; cambios en el valor razonable y otros
Enmienda a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable
Enmienda a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	Contabilización de plantas productoras a largo ciclo como propiedades y equipos / Método aceptable de depreciación que no esté relacionado con ingresos ordinarios

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
Enmienda a la NIC 19 – Beneficios a empleados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014 / Febrero 2016)	01 de Enero del 2016	Tasa de descuento: tasa del mercado regional / Aportaciones de empleados que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado
Enmienda a la NIC 27 – Estados financieros separados (Fecha de enmienda: Agosto 2014)	01 de Enero del 2016	Utilización del método de participación en estados financieros separados
Enmienda a la NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación / Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Enmienda a la NIC 34 – Información financiera intermedia (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Información necesaria de revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia
Enmienda a la NIC 38 – Activos intangibles (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	Método aceptable de amortización que no esté relacionado con ingresos ordinarios

A la fecha de emisión del presente informe, la Sucursal se encuentra analizando las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente, a fin de determinar los posibles efectos que se tendrá tras la aplicación de esta normativa.

5. GESTIÓN DEL 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. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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

a) Factores de riesgo financiero

➤ Riesgo de mercado

Comercialmente 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 desvalorización de flujos de efectivo y/o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos 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.

El riesgo es manejado por la Sucursal manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas de interés fijos y obligaciones en emisión de títulos.

- *Riesgo de precio del materia prima*

La Sucursal 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.

El riesgo es manejado por la Sucursal manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas de interés fijas y obligaciones en emisión de títulos.

- *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 Sucursal 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 Sucursal y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

➤ **Riesgo de crédito**

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sucursal, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

- *Cuentas por cobrar - comerciales*

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Sucursal 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 préstamos otorgados (véase nota 20).

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”.

➤ **Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sucursal 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 Sucursal 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.

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 14 y 15 se muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Sucursal vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

➤ **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:

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 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 a cabo las operaciones de la Sucursal 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.

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

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Sucursal al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2015	2014
Total pasivos	5,109,564	6,580,345
Menos: efectivo	(341,396)	(1,280,534)
Deuda neta	4,768,168	5,299,811
Total patrimonio	3,256,551	2,544,308
Índice deuda - patrimonio ajustado	1.46	2.08

b) Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2015	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	341,396	-	341,396
Documentos y cuentas por cobrar	-	1,301,611	1,301,611
Activos financieros no corrientes	121,628	-	121,628
Total	463,024	1,301,611	1,764,635

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	1,245,327	1,245,327
Cuentas y documentos por pagar	1,973,949	1,973,949
Total	3,219,276	3,219,276

Al 31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	1,280,534	-	1,280,534
Documentos y cuentas por cobrar	-	1,561,795	1,561,795
Activos financieros no corrientes	114,774	-	114,774
Total	1,395,308	1,561,795	2,957,103

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones por valores emitidos	389,683	389,683
Cuentas y documentos por pagar	1,780,950	1,780,950
Total	2,170,633	2,170,633

c) Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 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.

Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Total
Activos:		
Efectivo y equivalentes del efectivo	341,396	341,396
Total	341,396	341,396

Al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Total
Activos:		
Efectivo y equivalentes del efectivo	1,280,534	1,280,534
Total	1,280,534	1,280,534

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, ocurrentes 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 efectivo y equivalentes de efectivo.

d) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en 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 y equivalentes de efectivo que expiran en menos de noventa días desde el día de la medición inicial, la Sucursal 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.

La Sucursal considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Las obligaciones en circulación y préstamos bancarios 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 valores emitidos y préstamos bancarios y medidos a su valor contable. La Sucursal estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2015 y 2014.

e) Definición de cobertura

La Sucursal no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en:

	2015	2014
Cajas	33,700	29,785
Bancos	307,696	1,250,749
Total	341,396	1,280,534

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de documentos y cuentas por cobrar se presentan en:

	2015	2014
Cuentas por cobrar - comerciales		
Clientes	147,858	94,040
Compañías relacionadas (1)	56,442	76,908
Total (2)	204,300	170,948
Provisión para cuentas incobrables	(39)	(39)
Total cuentas por cobrar - comerciales	204,261	170,909
 Otras cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas (1)	766,305	1,101,594
Empleados	26,363	6,281
Anticipos a proveedores	179,121	5,012
Fideicomiso (3)	3,620	148,128
Otras	121,941	129,871
Total otras cuentas por cobrar	1,097,350	1,390,886
 Total	1,301,611	1,561,795

(1) Ver nota 23.

(2) 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 ésta su política de crédito. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Cartera por vencer	124,015	124,835
Cartera vencido 1 y 360 días	80,246	46,074
Cartera vencida mayor a 1 año	39	39
Total	204,300	170,948

(3) Las operaciones del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon con fecha 15 de agosto de 2015 realizó el último pago a los inversionistas y los saldos del año 2014 que corresponden al efectivo mantenido en las cuentas bancarias del fideicomiso fueron agrupados como Efectivo y equivalentes del efectivo valores que ha consideración de la Administración se debería presentar como cuentas por cobrar al fideicomiso; adicionalmente al 31 de diciembre de 2014, incluye el saldo de US\$ 119,577 que representa inversiones en depósito a plazo efectuados en el sistema financiero nacional tal vencimiento fue en el mes de febrero de 2015 y devengó una tasa de interés entre el 3.75% y 4.60% anual.

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

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

S.A. (Sucursal en el Ecuador) y Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) 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 (hasta marzo de 2015) y Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, la Sucursal mantiene inventarios en locales por US\$ 239,611 (US\$ 235,113 en el 2014) representan principalmente alimentos y empaques que son utilizados para la prestación del servicio que ofrece cada una de las cadenas de alimentos.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Activación	Bajas	Ventas	Saldo final
Activo propios						
Maquinaria y equipos	1,341,691	238,637	19,309	-	(5,537)	1,594,100
Equipos de computación	759,520	87,110	2,926	(673)	(871)	848,012
Total activos propios	2,101,211	325,747	22,235	(673)	(6,408)	2,442,112
(-) Depreciación acumulada	(953,893)	(274,576)	-	546	2,133	(1,225,790)
Total	1,147,318	51,171	22,235	(127)	(4,275)	1,216,322

2014

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Reclasificación	Bajas	Ventas	Saldo final
Activo propios						
Maquinaria y equipos	1,099,774	72,543	202,846	(17,908)	(15,564)	1,341,691
Muebles y enseres	4,265	-	-	(4,265)	-	-
Equipos de computación	737,642	39,281	54,744	(70,589)	(1,558)	759,520
Total activos propios	1,841,681	111,824	257,590	(92,762)	(17,122)	2,101,211
(-) Depreciación acumulada	(742,387)	(297,698)		82,974	3,218	(953,893)
Total	1,099,294	(185,874)	257,590	(9,788)	(13,904)	1,147,318

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. ACTIVOS INTANGIBLES – NETO

Un detalle y movimiento de los activos intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

2015

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Reclasificación	Activación	Ajuste	Saldo final
Construcciones en propiedad de terceros						
Construcciones por amortizar	7,821,362	-	-	887,036	-	8,708,398
Construcciones en curso	189,386	734,430	-	(170,582)	(12,164)	741,070
Total construcciones en propiedad de terceros (1)	8,010,748	734,430	-	716,454	(12,164)	9,449,468
(-) Amortización acumulada	(3,942,704)	(1,206,844)	-	-	-	(5,149,548)
Concesiones						
Concesión por amortizar	559,078	22,784	102,940	-	-	684,802
Concesiones en curso	-	125,025	-	-	-	125,025
Concesiones locales	102,940	-	(102,940)	-	-	-
Proyectos tecnológicos	6,695	29,105	-	-	-	35,800
Total concesiones	668,713	176,914	-	-	-	845,627
Total	4,736,757	(295,500)	-	716,454	(12,164)	5,145,547

2014

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Reclasificación	Saldo final
Construcciones en propiedad de terceros				
Construcciones por amortizar	6,299,962	-	1,521,400	7,821,362
Construcciones en curso	674,048	-	(484,662)	189,386
Construcción en curso terceros	-	1,268,980	(1,268,980)	-
Total construcciones en propiedad de terceros	6,974,010	1,268,980	(232,242)	8,010,748
(-) Amortización acumulada	(2,803,937)	(1,138,767)	-	(3,942,704)
Concesiones				
Concesión por amortizar	428,677	130,401	-	559,078
Concesiones locales	-	102,940	-	102,940
Proyectos tecnológicos	-	6,695	-	6,695
Total concesiones	428,677	240,036	-	668,713
Total	4,598,750	370,249	(232,242)	4,736,757

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal ha presentado en su informe de Auditoría el valor correspondiente a las mejoras en bienes arrendados como parte del grupo de Propiedad, planta y equipo, sin embargo dichos conceptos son clasificados como intangibles para amortizar dado que no se toma en cuenta la vida útil del bien (depreciación) sino el plazo del contrato (amortización), por esta razón estos valores han sido presentados como parte del grupo de los Activos intangibles – neto para este año 2015, y reclasificando los saldos del año 2014. (Ver nota 27)

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación

		2015		2014	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Produbanco S.A.	(1)	312,922	753,898	1,773,010	835,930
Banco Internacional S.A.	(2)	173,354	-	326,646	173,354
Intereses acumulados por pagar		4,011	-	8,969	-
Sobregiro bancario contable		1,142	-	1,023	-
Total		491,429	753,898	2,109,648	1,009,284

- (1) Las saldos de crédito presentados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con el Banco Produbanco S.A. son por operaciones de préstamos para capital de trabajo cuya garantía solidaria es de Int Food Services Corp y son los siguientes:

N° de Operación	Plazo		Tasa	2015		2014	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CAR10100294737000	09/24/2014	08/09/2019	8.75%	197,725	638,206	1,773,010	835,930
CAR10100305401004	11/20/2015	11/09/2017	8.95%	115,197	115,692	-	-
Total				312,922	753,898	1,773,010	835,930

- (2) El préstamo con el Banco Internacional S.A. representa el crédito obtenido para capital de trabajo y es el siguiente:

N° de Operación	Plazo		Tasa	2015		2014	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo	Largo plazo
336711	18/12/2014	10/06/2016	9.72%	173,354	326,646	173,354	
Total				173,354	326,646	173,354	

12. OBLIGACIONES POR VALORES EMITIDOS

Durante el año 2015, de conformidad con la Ley de Mercado de Valores la Sucursal liquidó hasta agosto de 2015 las obligaciones en circulación con los inversionistas a través del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon por el valor de US\$ 514,260. Un resumen de las obligaciones al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Días de vencimiento	Tasa de interés nominal
				Vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	Intereses por pagar 2014		
Serie B	15-ago-11	1,714,286	385,740	385,740	3,943	1,080	8,00%
	Total	1,714,286	385,740	385,740	3,943	1,080	

Los intereses que devengaron 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 los siguientes mecanismos de garantía:

- 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 fue el 15 de agosto de 2015.
- 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 Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores	957,186	841,936
Compañías relacionadas (1)	776,996	808,456
Total cuentas por pagar comerciales (a)	1,734,182	1,650,392
Otras cuentas por pagar		
Concesiones locales	58,307	78,742
Compañías relacionadas (1)	1,335	296
Otras	180,125	51,520
Total otras cuentas por pagar	239,767	130,558
Total	1,973,949	1,780,950

(1) Ver nota 23.

(a) Un resumen de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en función de su antigüedad es el siguiente:

	2015	2014
Por vencer	1,001,235	1,189,459
Vencidos 1 y 360 días	720,128	319,187
Vencidos mayor a 1 año	12,819	141,746
Total	1,734,182	1,650,392

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como:

	2015	2014
Obligaciones laborales acumuladas (1)	544,887	454,026
Pasivos por impuestos corrientes (2)	401,328	289,755
Total	946,215	743,781

(1) El saldo de obligaciones laborales acumuladas es como sigue:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	341,150	312,319
Participación de los trabajadores a las utilidades (a)	203,737	141,707
Total	544,887	454,026

(a) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	141,707	74,710
Pagos efectuados	(141,707)	(74,710)
Ajuste	-	89
Cargo al gasto del año	203,737	141,618
Saldo al final del año	203,737	141,707

(2) Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado (IVA)	296,244	289,755
Retenciones en la fuente por pagar	105,084	-
Total	401,328	289,755

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

El saldo de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es de US\$ 944,073 y US\$ 547,000 respectivamente y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	2015	2014
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio	466,512	286,766
Adiciones	96,405	60,455
Patrimonio - otro resultado integral	158,421	119,291
Saldo al final	721,338	466,512
Bonificación por Desahucio		
Saldo al inicio	80,488	70,217
Adiciones	125,528	40,300
Patrimonio - otro resultado integral	56,622	(6,520)
Beneficios pagados	(39,903)	(23,509)
Saldo al final	222,734	80,488
Total Jubilación Patronal y Desahucio	944,073	547,000

16. FONDOS DE CAPITAL

Capital asignado

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2015 es de un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,800,000), dividida en un millón de acciones de un dólar (US\$ 1) cada una.

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

Utilidad o pérdida actuarial

Corresponde a las utilidades o pérdidas actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros según estudio de actuarial.

Reserva por valuación

Corresponde a la reserva por revaluación de propiedad, planta y equipo, de acuerdo a informes de peritos independientes.

Reserva de capital

Este rubro registra los efectos originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres ecuatorianos a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus socios.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Ventas en locales	36,787,217	33,982,710
Servicios	191,369	385,462
Otros ingresos	12,740	100,172
Total (1)	36,991,326	34,468,344

(1) Los ingresos generados a través de cada una de las cadenas de alimentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	2015	2014
Menestras del Negro	24,612,424	23,178,402
Cajún	9,571,762	8,915,971
China Wok	1,536,609	1,655,492
Casa Res	1,270,531	718,479
Total	36,991,326	34,468,344

18. CONSUMO DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el consumo de inventario representa el precio de adquisición del inventario al momento de su venta y se presenta en US\$ 17,111,797 y US\$ 14,691,674 respectivamente.

19. COSTOS DEL PERSONAL

El detalle de los gastos de locales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Sueldos	5,290,786	4,794,570
Aporte patronal	669,351	610,805
Décimo tercer sueldo	462,712	420,662
Honorarios profesionales	435,983	115,702
Décimo cuarto sueldo	345,202	315,666
Fondos de reserva	313,104	266,723
Bonos	262,752	258,309
Desahucio	125,528	40,300
Vacaciones	68,278	60,889
Jubilación patronal	22,062	13,537
Otras	29,834	15,287
Total	8,025,592	6,912,450

20. COSTOS GENERALES

Un resumen de los costos generales por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Arriendos local	2,763,017	2,391,851
Costos CNT	999,589	947,348
Gas	521,906	713,014
Mantenimiento local	467,898	402,992
Fletes, movilización y expreso	313,806	274,020
Lunch	296,652	298,350
Útiles de limpieza/aseo de local	285,786	271,564
Mantenimiento preventivo (contrato mi)	127,553	111,039
Arriendos equipos	120,000	100,000
Uniformes	102,376	72,787
Mantenimiento equipos locales	55,182	26,859
Mantenimiento equipos sistemas	52,559	20,802
Servicios de operación	50,151	24,766
Suministros de oficina	35,755	16,786
Repuestos/accesorios	19,977	11,834
Cortesías	8,612	9,668
Impuestos y contribuciones	7,786	6,201
Otros	528,550	403,732
Total	6,757,155	6,103,613

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Intereses prestamos nacionales	171,577	158,377
Costos bancarios	15,665	14,052
Gasto intereses fideicomiso	13,078	62,086
ISD impuesto a la salida de divisas	1,869	2,067
Intereses tarjetas de crédito	-	201,627
Otros	40,616	4,347
Total	242,805	442,556

22. SERVICIOS BÁSICOS

Un detalle de los gastos por servicios básicos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Energía eléctrica	633,961	542,041
Agua	110,010	95,341
Comunicaciones	51,731	36,342
Total	795,702	673,724

23. SALDOS Y TRANSACCIONES DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron como sigue:

	2015	2014
Ingresos		
Ventas	159,910	50,382
Total	159,910	50,382
Costos y gastos		
Compra de inventario	16,437,451	15,702,683
Fee administrativo	1,186,591	1,939,367
Regalías	49,596	1,220,316
Total	17,673,638	18,862,366

- Las compras de inventario a Int. Food Services Corp. durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendieron a US\$ 16,413,915 y US\$ 14,523,000, respectivamente.

- La Sucursal mantiene firmado contratos con Menestras del Negro S.A. y Amac Internacional Corporation, mediante los cuales reconoce regalías. Es necesario recalcar que durante el año 2015 la Sucursal, no ha cancelado regalías a Menestras del Negro S.A. por mutuo acuerdo.

- La Sucursal reconoce un fee administrativo a Gerencia Corporativa Gerensa S.A. y otras empresas correspondientes al 4% de los ingresos ordinarios que genere la Compañía mensualmente por la publicidad y administración de los locales de comida rápida.

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Continúa en la siguiente página...

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Activo:	2015	2014
Cuentas por cobrar - comerciales		
Shemlon S.A.	48,714	45,240
Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)	7,275	21,862
Int Food Services Corp	282	9,177
Sushicorp S.A.	70	43
Saba S.A.	56	-
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A Procafecol	45	154
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	-	284
Embuster S.A.	-	148
Total	56,442	76,908
Otras cuentas por cobrar		
Int Food Services Corp.	192,339	-
Shemlon S.A.	161,522	161,521
Tesdangroup	148,760	148,760
Jucacorp Group S.A.	147,280	147,280
Zitacorp Group S.A.	86,640	86,640
Kansai Holding	17,320	17,320
Cetis Orveseas (Centuria)	12,444	-
Infrucel S.A.	-	418,073
Menestras del Negro S.A.	-	122,000
Total	766,305	1,101,594

Continúa en la siguiente página...

Pasivo:

Cuentas por pagar – comerciales

Int Food Services Corp	596,712	411,346
Embuster S.A.	169,832	51,434
Representación de Telefonía y Comunicación Retelcom S.A.	53,340	-
Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)	24,586	27,360
Sushicorp S.A.	554	82
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia Procafecol S.A.	74	157
Saba S.A.	17	31,607
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	-	164,550
Cetis Overseas	-	121,920
Menestras del Negro S.A. (a)	(14,779)	-
Total	830,336	808,456

Otras cuentas por pagar

Embuster S.A.	712	160
Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)	600	136
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia Procafecol S.A.	23	-
Total	1,335	296

(a) Corresponde a la nota de crédito "000000392_NCPROV/001001000000001" la misma que fue registrada en el mes de diciembre 2015 por el valor de US\$ 23,692.

24. RENTABILIDAD POR CADENAS

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, China Wok y Casa Res;

Un detalle de la información de los ingresos, costos y gastos y rentabilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Continúa en la siguiente página...

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2015

	Menestras del Negro	Cajún	China Wok	Casa Res	Total
Ingresos ordinarios	(24,612,424)	(9,571,762)	(1,536,609)	(1,270,531)	(36,991,326)
Costos de producción	9,943,993	3,507,263	589,696	456,693	14,497,645
Costos generales	355,215	135,130	18,714	29,061	538,120
Costos de personal	5,045,108	1,773,669	397,370	265,816	7,481,963
Arriendos	1,643,561	798,366	129,653	210,631	2,782,211
Depreciaciones y amortizaciones	985,570	383,300	61,572	50,978	1,481,420
Otros	6,581,314	2,441,132	102,441	342,477	9,467,364
Total	(57,663)	(532,902)	(237,163)	85,125	(742,603)

2014

	Menestras del Negro	Cajún	China Wok	Casa Res	Total
Ingresos ordinarios	(23,178,402)	(8,915,971)	(1,655,491)	(718,479)	(34,468,343)
Costos de producción	9,359,635	3,258,279	642,641	251,615	13,512,170
Costos indirectos	464,750	150,409	45,471	13,095	673,725
Costos generales	2,631,086	936,236	231,265	93,008	3,891,595
Costos de personal	4,844,858	1,650,732	402,212	124,028	7,021,830
Arriendos	1,554,811	694,181	128,910	113,949	2,491,851
Depreciaciones y amortizaciones	959,329	348,847	109,015	21,803	1,438,994
Otros	3,383,287	1,323,180	122,248	123,201	4,951,916
(Ganancia) Pérdida	19,354	(554,107)	26,271	22,220	(486,262)

25. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Art. 51.- Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes.- La tarifa de impuesto a la renta se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que la sociedad tenga durante el periodo fiscal. Para establecer dicha composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año.

Cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma:

a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; y,

b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta.

Como consecuencia, el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria del resultado de los literales anteriores.

Las sociedades calcularán el impuesto a la renta causado sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades. En los casos que la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, previamente se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, resultante de la división del total del impuesto causado para la base imponible, sin considerar la reducción por reinversión y sobre dicha tarifa aplicar la reducción.

La tarifa para el impuesto a la renta en el periodo 2015 se calcula sobre la base del 25% (22% para el 2014) de las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de entidades del exterior domiciliadas en paraísos fiscales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes señalados en la normativa tributaria.

La Sucursal por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Sucursal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	2015 (1)	2014
(=) Utilidad contable	1,358,244	944,120
(-) 15% Participación trabajadores	(203,737)	(141,618)
(+) Gastos no deducibles	527,298	83,757
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(4,679)	(14,126)
(=) Utilidad gravable	1,677,126	872,133
(=) Impuesto a la renta causado	419,282	191,869
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	242,187	203,469
(=) Impuesto a la renta determinado	419,282	203,469
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(118,538)	(108,523)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(147,297)	(123,649)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(48,363)	(19,660)
(=) Impuesto a la renta por pagar (Crédito Tributario)	105,084	(48,363)

(1) A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía aún no ha presentado a la Administración Tributaria, la declaración del Impuesto a la Renta del periodo 2015. El Apoderado General de la Compañía considera que los valores detallados serán los que se informe al organismo de control al momento de su presentación.

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2012 al 2014.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$ 15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración se encuentra desarrollando el estudio de precios de transferencia y estima que no existirá ningún ajuste por este concepto, que afecte la determinación del gasto de impuesto a la renta corriente del año. En el 2014, no se determinó ningún ajuste por precios de transferencia que afecte la determinación del impuesto a la renta del año anterior.

27. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERÍODO 2014

La Administración de Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) ha procedido a reclasificar ciertas cuentas a fin de mejorar la presentación de los Estados financieros.

A continuación presentamos el efecto de este ajuste en las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2014:

Continúa en la siguiente página...

SHEMLON S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros

ACTIVO	Saldos auditados 2014	Reclasifica ciones	Saldos corregidos 2014	
Efectivo en caja y bancos	1,309,079	(28,545)	1,280,534	(a) y (b)
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	119,577	(119,577)		(b)
Documentos y cuentas por cobrar	1,413,673	148,122	1,561,795	
Inventarios	235,113	-	235,113	
Activos por impuestos corrientes	48,363	-	48,363	
Propiedad y equipo - neto	5,347,800	(4,200,482)	1,147,318	(c)
Activos intangibles - neto	536,274	4,200,483	4,736,757	(c)
Activos financieros no corrientes	114,774	-	114,774	
TOTAL ACTIVO	9,124,653		9,124,654	
PASIVO				
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	2,108,626	1,022	2,109,648	(d)
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	389,683	-	389,683	
Cuentas y documentos por pagar	1,781,971	(1,021)	1,780,950	(d)
Otras obligaciones corrientes	743,781	-	743,781	
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1,009,284	-	1,009,284	
Obligaciones por beneficios definidos	547,000	-	547,000	
TOTAL PASIVO	6,580,345		6,580,346	
FONDOS DE CAPITAL	2,544,308	-	2,544,308	
TOTAL PASIVO Y FONDOS DE CAPITAL	9,124,653		9,124,654	

(a) Corresponde al saldo de las cuentas bancarias de Fideicomiso Titularización Sindicada de flujos Deli – Shemlon. (Referirse a nota 7, numeral 3)

(b) Corresponde a los certificados de depósito de los Fideicomisos (Referirse a nota 7, numeral 3)

(c) Corresponde a las mejoras y adecuaciones reconocidas como construcciones por amortizar reclasificadas del grupo de propiedad, planta y equipo a activos intangibles (Referirse a nota 10, numeral 1)

(d) Reclasificación del sobregiro contable al grupo de Obligaciones con Instituciones Financieras.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 21 de marzo del 2016, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados de manera definitiva por el Apoderado General sin modificaciones.