83

Quito, 4 de abril del 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 2
QUITO

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Superintendencia de Compañías
04 ABR. 2011
CAU

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, tenemos a bien solicitar se conceda una prórroga a la empresa **DELI INTERNACIONAL S.A.**, expediente No. 157271 para la presentación y entrega de la información requerida por la Superintendencia de Compañías, por el período terminado al 31 de diciembre del 2010. El plazo solicitado es de (30) días a partir del 4 de abril del 2011.

Atentamente,

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 MAYO 2011
OPERADOR 03
QUITO

FRANKLIN TELLO
GERENTE GENERAL

Superintendencia de Compañías
Quito
Visitenos en: www.supercias.gov.ec
Fecha:
04/APR/2011 13:03:36 Usu: smuñoz

Remitente: No. Trámite: 15776 - 0
FRANKLIN TELLO

Razón social: Expediente: 157271
DELI INTERNACIONAL S.A.,

SubTipo tramite:
PRORROGA PLAZO ESTADOS FINANCIEROS FORMULARIOS

As :
PRORROGA PLAZO ESTADOS FINANCIEROS FORMULARIOS

Revise el estado de su tramite por INTERNET

ENTREGADO

REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Quito, 5 de Abril del 2011. Por delegación de la señorita Superintendenta de Compañías y en atención a su comunicación de 4 de Abril del 2011, concedo plazo para la presentación de estados financieros y demás documentos exigidos anualmente por la Ley Compañías, correspondientes al ejercicio económico del año 2010, hasta el **31 de Mayo del 2011**.

Atentamente,

Hermes Proaño Loza
INTENDENTE DE CONTROL E INTERVENCION

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

DELI INTERNACIONAL S. A.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 con
Opinión de los Auditores Externos Independientes**

DELI INTERNACIONAL S. A.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ÍNDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR),** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad., y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

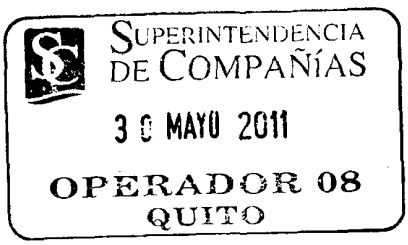
Responsabilidad del auditor

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR),** al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 4 del 2011

Quito, Ecuador

María de los Ángeles Guijarro
CPA No. 22.120

DBRAG Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

DELI INTERNACIONAL S. A.
(Sucursal en el Ecuador)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS EUA)

	Nota	2010	2009
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		469.374	494.897
Inversiones temporales			31.360
Cuentas por cobrar	4 y 5	320.260	524.815
Inventarios	6	662.152	571.550
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5 y 7	1.178.120	835.471
Total activo corriente		2.629.906	2.458.093
ACTIVO FIJO - neto	8	1.813.587	1.527.833
OTROS ACTIVOS	9	10.182.061	10.772.235
INVERSIONES EN ACCIONES	10	500.000	
TOTAL ACTIVO		**15.125.554**	**14.758.161**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LA SUCURSAL			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	11	10.000.000	4.000.000
Proveedores	12	2.577.041	2.373.682
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	866.648	1.133.862
Participación trabajadores	15	109.108	87.163
Total pasivo corriente		13.552.797	7.594.707
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	11		6.000.000
Reserva jubilación patronal y desahucio	14	100.375	110.528
Total pasivo no corriente		100.375	6.110.528
PATRIMONIO DE LA SUCURSAL	17	1.472.381	1.052.926
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**15.125.553**	**14.758.161**

Sr. Franklin Tello
Apoderado General

Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

DELI INTERNACIONAL S. A.
(Sucursal en el Ecuador)
ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS EUA)

	Nota	2010	2009
INGRESOS			
Ingresos operacionales		27.914.621	23.986.692
TOTAL INGRESOS		27.914.621	23.986.692
EGRESOS			
Costos directos			
Costo directo de producción		11.628.609	9.930.958
Costos Indirectos			
Nómina		5.196.720	4.561.651
Costos generales		2.562.536	2.173.880
Arriendos		2.556.516	2.314.496
Honorarios		65.319	43.609
Servicios de operación		44.101	73.124
Amortizaciones		1.439.096	1.269.598
Servicios básicos		537.797	517.359
Depreciaciones		279.516	225.649
TOTAL EGRESOS		24.310.210	21.110.324
UTILIDAD OPERACIONAL		**3.604.411**	**2.876.368**
OTROS GASTOS / INGRESOS - neto		2.877.024	2.295.285
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**727.387**	**581.083**
(-) 15% Participación trabajadores	15	109.108	87.163
(-) 25% Impuesto a la renta	16	198.824	124.055
UTILIDAD NETA		**419.455**	**369.865**

Sr. Franklin Tello
Apoderado General

Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

DELI INTERNACIONAL S. A.
(Sucursal en el Ecuador)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Otras reservas	Resultados acumulados	utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	**154.000**	**298.000**	**183.695**	**54.946**	**(475.882)**	**17.418**	**232.197**
Transferencia a resultados acumulados					17.418	(17.418)	
Aporte futura capitalización		488.562					488.562
25% impuesto a la renta período 2008					(18.526)		(18.526)
15% participación trabajadores período 2008					(19.172)		(19.172)
Utilidad neta						369.865	369.865
Saldos al 31 de diciembre del 2009	**154.000**	**786.562**	**183.695**	**54.946**	**(496.142)**	**369.865**	**1.052.926**
Transferencia a resultados acumulados					369.865	(369.865)	
Utilidad neta						419.455	419.455
Saldos al 31 de diciembre del 2010	**154.000**	**786.562**	**183.695**	**54.946**	**(126.277)**	**419.455**	**1.472.381**

Sr. Franklin Tello
Apoderado General

Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

DELI INTERNACIONAL S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS *COMPARATIVAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009*

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	27.881.315	24.124.491
Efectivo utilizado en proveedores, terceros y otros	(26.264.202)	(22.306.166)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.617.113	1.818.325
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(258.104)	(640.425)
Adquisición de otros activos	(1.691.388)	(878.086)
Disminución (aumento) de inversiones temporales	31.360	(31.360)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.918.132)	(1.549.871)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de préstamos con instituciones financieras		(640.784)
Incremento de compañías relacioandas	275.496	450.196
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	275.496	(190.588)
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	(25.523)	77.866
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS AL INICIO DE LOS AÑOS	494.897	417.031
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS AL FINAL DE LOS AÑOS	469.374	494.897

Sr. Franklin Tello
Apoderado General

Sr. Ruben Villacres
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 08
QUITO

DELI INTERNACIONAL S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	2010	2009
UTILIDAD NETA	419.455	369.865
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos del efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciación	307.213	225.649
Intereses de préstamos		314.917
Provisión por jubilación patronal y desahucio	18.698	18.697
Amortización	1.439.098	1.313.763
Utilidad en venta de activos fijos		(1.378)
Participación trabajadores	109.108	87.163
Impuesto a la renta	198.824	124.055
Venta, baja de activos fijos y otros activos	147.715	
Utilidad Conciliada	2.640.111	2.452.731
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(33.306)	137.799
Aumento de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(234.121)	(120.758)
Aumento de inventario	(230.715)	(45.514)
(Disminución aumento de proveedores	(141.626)	(51.492)
Disminucion de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(383.230)	(554.441)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.617.113	1.818.325

Sr. Franklin Tello
Apoderado General

Sr. Rubén Villacrés
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

DELI INTERNACIONAL S. A.
(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICEIMBRE DEL 2009
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA SUCURSAL

DELI INTERNACIONAL S. A. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de DELI INTERNACIONAL 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. 07.Q. IJ.0292 del 22 de enero de 2007, **DELI INTERNACIONAL S. A. (Sucursal en el Ecuador)** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital asignado de dos mil dólares.

2. OPERACIONES

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, etc.

Fusión por absorción

Mediante escritura pública de 16 de mayo del 2008 se protocolizó en la República de Panamá el Acuerdo de Fusión entre Deli Internacional S. A., Tropi International Associates S. A. y El Español S. A., y las actas de la reuniones de accionistas de Deli Internacional S. A., Tropi International Associates S. A. y El Español S. A. celebradas el 9 de mayo del 2008 mediante las cuales se dispuso realizar el trámite de fusión de las sociedades, lo cual fue inscrito en el Registro Público de la República de Panamá el 23 de julio del 2008.

Con los antecedentes mencionados y luego de la solicitud correspondiente la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 3708 de 10 de septiembre del 2008 dispuso entre otros:

- Inscribir la fusión por absorción de las compañías domiciliadas en el Ecuador Deli Internacional S. A: (absorbente), Tropi International Associates S. A. y El Español S. A. (absorbidas).

- Cancelar el permiso para operar en el Ecuador de las compañías Tropi International Associates S. A. y El Español S. A..

La resolución de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 13 de octubre del 2008.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las sucursales de las compañías extranjeras; como es el caso de la Sucursal, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición en año 2010

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **DELI INTERNACIONAL S. A. (Sucursal en el Ecuador)** es una sociedad 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.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementan mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

g. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio y no exceden al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

h. Activo fijo

Los saldos de activos fijos están contabilizados al costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de oficina	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

j. Otros activos

El saldo de otros activos está registrado al costo histórico en dólares y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en los locales que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de los bienes inmuebles.

Good will y know-how.- Originados por la adquisición de la marca de El Español.

k. Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años estimados, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Know-How y Good Will	10%

l. Inversiones

Las inversiones existentes se encuentran registradas al método del costo.

m. Jubilación patronal

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período.

n. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestados y/o el bien es entregado independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

o. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en el período en el cual fueron incurridos o en el que se produce una pérdida.

p. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Sucursal paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Sucursal ha realizado la respectiva provisión.

q. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal, está gravada a la tasa del 25%. La Sucursal ha realizado la respectiva provisión.

r. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación del año 2010.

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

Detalle	2010	2009
Compañías relacionadas **(nota 5)**	126.874	364.735
Aerolane Líneas Aéreas Nacional	36.880	
American Express	34.029	19.497
Diners Club	22.808	20.331
Corporación Favorita	20.670	14.446
Iberia Líneas Aéreas de España	10.474	
Banco de Guayaquil S.A.		17.426
Ecuador Bottling Company Corp.		15.950
Cuentas por cobrar antiguas (2004)		11.957
Otros	71.051	73.136
Provisión incobrables	(2.525)	(12.663)
Total	**320.261**	**524.815**

Los movimientos de la provisión para incobrables al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
Saldos al comienzo del año	12.663	34.870
Provisión del año	1.819	
Bajas	11.957	22.207
Saldos al fin del año	**2.525**	**12.663**

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Sucursal por ser parte de un grupo económico realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Activo		
Cuentas por cobrar - clientes **(nota 4):**		
Gerenmaster S. A.	103.000	103.000
INT Food Services Corp.	11.148	7.169
Procafecol S.A.	7.126	
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	3.833	606
Producciones y Eventos Novoeventos	1.292	916
Gastroport S. A.	275	
Ponce Castro Santiago David	136	
Saba S.A.	64	
Embutser S.C.C.		253.044
Total	**126.874**	**364.735**
Otras cuentas por cobrar **(nota 7)**:		
Casa Matriz	506.540	288.569
Deli S.C.C.	187.197	173.661
Comideli		-12.461
Producciones y Eventos Novoeventos	32.369	
Otras	64.345	33.332
Total	**790.451**	**483.101**

Detalle	2010	2009
Pasivo		
Proveedores **(nota 11):**		
INT FOOD Services Corp	1.583.326	1.219.946
Embutser S.C.C.	391.631	279.092
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	136.625	77.323
Icebell S. A.	26.730	178.546
Gustapan S.C.C.	21.332	
Ponce Castro Santiago David	2.804	
Proadser Cia. Ltda.	1.797	1.462
Gastroport S. A.	1.512	61.224
Anhalzer Valdiviezo Pablo Victor	1.055	
Avicola San Isidro S.A. Avisid	940	
Producciones y Eventos Novoeventos	841	357
Procafecol S.A.	42	
Gerenmaster S. A.		5.690
Dexicorp S.A.		10
Total	**2.168.635**	**1.823.650**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 45 días y que no devengan intereses.

Durante el año 2010 y 2009 Deli International S. A. (Sucursal Ecuador) ha realizado ventas a compañías relacionadas por US$380.229 y US$503.818, respectivamente.

Los saldos pendientes de cobro a Casa Matriz y Deli S.C.C. representan préstamos otorgados a dichas relacionadas los cuales se encuentran debidamente sustentados por contratos de mutuo acuerdo.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 existen US$2.168.635 y US$1.823.650, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios que en el año 2010 y 2009 ascendieron aproximadamente a US$3.717.771 y US$9.909.683, respectivamente.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de inventarios está constituido de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Inventario de producto	640.935	571.308
Importaciones en tránsito	21.217	242
Total	**662.152**	**571.550**

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar se encuentran conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Cuentas por pagar relacionadas **(nota 5)**	790.451	483.101
Impuestos anticipados **(a)**	253.211	240.600
Otras cuentas por cobrar	71.615	51.914
Garantías entregadas	41.468	43.245
Gastos anticipados	21.375	16.611
Total	**1.178.120**	**835.471**

(a) Corresponde al saldo neto entre las retenciones de la fuente del año con el impuesto a la renta por pagar a la compañía.

8. ACTIVO FIJO - neto

Los movimientos de activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	2010						
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Transferencia a Inventario	Transferencia a Otros activos	Venta	Depreciación Acumulada	Saldo al 31-Dic-10
Costo:							
Maquinaria y equipos	1.771.852	207.631		136.910	(8.999)		2.107.394
Muebles y enseres	24.706	524					25.230
Equipos de computación	241.840	49.949	140.113	65.849			497.751
Vehículos	61.031						61.031
Software y licencias	6.136						6.136
Equipo de oficina	7.630						7.630
Total	2.113.195	258.104	140.113	202.759	(8.999)		2.705.172
Depreciación:							
Maquinaria y equipos	(426.756)				349	(109.734)	(536.141)
Muebles y enseres	(8.386)					(12.305)	(20.691)
Equipos de computación	(99.218)				641	(179.904)	(278.481)
Vehículos	(43.991)					(6.864)	(50.855)
Equipo de oficina	(5.459)					1.552	(3.907)
Software y licencias	(1.552)					43	(1.509)
Total	(585.362)				990	(307.213)	(891.584)
Total	**1.527.833**	**258.104**	**140.113**	**202.759**	**(8.009)**	**(307.213)**	**1.813.588**

2009

	Saldo al 31-Dic-08	Adiciones	Aporte futura Capitalización	Transferencia otros activos	Venta	Depreciación Acumulada	Saldo al 31-Dic-09
Costo:							
Maquinaria y equipos	1.185.938	82.725	488.562	22.443	(7.816)		1.771.852
Muebles y enseres	24.706						24.706
Equipos de computación	136.564	86.757		19.760	(1.241)		241.840
Vehículos	61.031						61.031
Software y licencias	3.716			2.420			6.136
Equipo de oficina	7.630						7.630
Instalaciones	142.234	480.000		(622.234)			0
Total	1.561.819	649.482	488.562	(577.611)	(9.057)		2.113.195
Depreciación:							
Maquinaria y equipos	(257.250)				3.651	(173.157)	(426.756)
Muebles y enseres	(5.916)					(2.470)	(8.386)
Equipos de computación	(57.218)				932	(42.932)	(99.218)
Vehículos	(36.849)					(7.142)	(43.991)
Equipo de oficina	(4.696)					(763)	(5.459)
Software y licencias	(326)					(1.226)	(1.552)
Instalaciones	(1.208)			47.519		(46.311)	0
Total	(363.463)			47.519	4.583	(274.001)	(585.362)
Total	**1.198.356**	**649.482**	**488.562**	**(530.092)**	**(4.474)**	**(274.001)**	**1.527.833**

9. OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

DELI INTERNACIONAL S. A.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2010

	Saldo al 31-Dic-2009	Adiciones	Baja	Transf. a activos fijos	Transf. a inversiones	Reclasificaciones	Ajustes	Transf. al gasto	Amortización acumulada	Saldo al 31-Dic-2010
No amortizables:										
Construcciones en curso	551.084	1.506.987		(202.759)		(1.547.475)		(139.706)		168.131
Anticipo en inversiones	1.622.576									1.622.576
Anticipo de inversión TRP	1.350.000				(500.000)					850.000
Anticipo mercadeo sistemas	715.000						17.875			732.875
Conocimiento negocio	500.000						(500.000)			
Amortizables:										
Good Will y Know How	5.900.000									5.900.000
Construcciones 2004	281.667		(281.667)							
Construcciones 2005	321.311									321.311
Construcciones 2006	862.069									862.069
Construcciones 2007	958.688									958.688
Construcciones 2008	1.061.795									1.061.795
Construcciones 2009	1.471.139									1.471.139
Construcciones 2010						1.547.475				1.547.475
Concesiones 2010		166.526								166.526
Total	**15.595.330**	**1.673.513**	**(281.667)**	**(202.759)**	**(500.000)**		**(482.125)**	**(139.706)**		**15.662.586**
Amortización:										
Conocimiento negocio	(500.000)						500.000			
Good will y know how	(2.792.500)								(590.000)	(3.382.500)
Construcciones por amortizar 2004	(281.667)		281.667							-
Construcciones por amortizar 2005	(250.076)								(36.133)	(286.209)
Construcciones por amortizar 2006	(348.042)								(105.560)	(453.602)
Construcciones por amortizar 2007	(262.094)								(108.897)	(370.991)
Construcciones por amortizar 2008	(258.341)								(201.564)	(459.905)
Construcciones por amortizar 2009	(130.374)								(329.406)	(459.780)
Construcciones por amortizar 2010									(52.868)	(52.868)
Concesión por amortizar 2010									(14.670)	(14.670)
Total	**(4.823.094)**		**281.667**				***500.000***		***(1.439.098)***	***(5.480.525)***
Total	**10.772.236**	**1.673.513**		**(202.759)**	**(500.000)**		**17.875**	**(139.706)**	**(1.439.098)**	**10.182.061**

2009

	Saldo al 31-Dic-2008	Adiciones	Transf. a activos fijos	Reclasificaciones	Transf. al gasto	Amortización Acumulada	Saldo al 31-Dic-2009
No amortizables:							
Construcciones en curso	752.925	878.086	(44.623)	(991.139)	(44.165)		551.084
Anticipo en inversiones	1.622.576						1.622.576
Anticipo de inversión TRP	1.350.000						1.350.000
Anticipo mercadeo sistemas	715.000						715.000
Conocimiento negocio	500.000						500.000
Amortizables:							
Good Will y Know How	5.900.000						5.900.000
Construcciones 2004	281.667						281.667
Construcciones 2005	321.311						321.311
Construcciones 2006	862.069						862.069
Construcciones 2007	958.689						958.689
Construcciones 2008	919.561		142.234				1.061.795
Construcciones 2009			480.000	991.139			1.471.139
Total	14.183.798	878.086	577.611		(44.165)		15.595.330
Amortización:							
Conocimiento negocio	(500.000)						(500.000)
Good will y know how	(2.202.500)					(590.000)	(2.792.500)
Construcciones por amortizar 2004	(243.920)					(37.747)	(281.667)
Construcciones por amortizar 2005	(192.834)					(57.242)	(250.076)
Construcciones por amortizar 2006	(242.482)					(105.560)	(348.042)
Construcciones por amortizar 2007	(133.789)					(128.305)	(262.094)
Construcciones por amortizar 2008	(35.599)		(30.818)			(191.924)	(258.341)
Construcciones por amortizar 2009			(16.701)			(113.673)	(130.374)
Total	(3.551.124)		(47.519)			(1.224.451)	(4.823.094)
	10.632.674	**878.086**	**530.092**		**(44.165)**	**(1.224.451)**	**10.772.236**

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Mediante contrato de compra venta de acciones DELI INTERNACIONAL S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR, adquiere 687 acciones emitidas por la sociedad HORIZON UNIT S.A., de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US$1,00) cada una, que representa el 6,87% del paquete accionario de esta compañía. El valor fijado por estas acciones es de US$500.000.

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

DELI INTERNACIONAL S. A. (Sucursal en el Ecuador), mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los préstamos bancarios son como sigue:

2010

Institución	Tasa de interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Corto plazo
JP Morgan	7,31%	22/12/2010	22/03/2011	3.000.000
JP Morgan	7,28%	28/12/2010	28/03/2011	7.000.000
				10.000.000

2009

Institución	Tasa de interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Corto plazo	Largo Plazo
Santander Bank & Trust Ltd.	3%	28/12/2005	28/12/2010	1.000.000	
JP Morgan	7%	20/10/2009	19/01/2010	1.000.000	
JP Morgan	7%	22/12/2009	19/01/2010	2.000.000	
Santander Bank & Trust Ltd.	3%	13/11/2007	13/11/2014		4.000.000
Santander Bank & Trust Ltd.	3%	26/01/2006	26/01/2011		1.500.000
Santander Bank & Trust Ltd.	3%	18/04/2006	18/04/2011		500.000
				4.000.000	**6.000.000**

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

Detalle	2010	2009
Compañías relacionadas **(nota 5)**	2.168.635	1.823.650
Otros	168.867	302.762
Servidal	117.517	117.517
Ridaca S.A.	26.863	-
Ecuador Bottling Company Corp.	23.955	31.577
Gustapan S. C. C.	21.332	29.684
Panaderia California Pancali S.A.	15.679	-
Syl Trading Company S.A.	12.444	-
Tiosa s.a	11.616	-
Janssen Koenderin Caiharina Christina	10.133	-
Aguas de la Sierra - Serrasa S. A.	-	30.740
Losky S. A.	-	2.461
Nexsys del Ecudor	-	35.291
Total	**2.577.041**	**2.373.682**

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

Detalle	2010	2009
Cuentas por pagar S.R.I	290.398	259.916
Obligaciones laborales	224.456	197.250
Cuentas por pagar Comideli	130.810	118.612
Provisión concesiones	112.587	179.801
Provisión Sinic inventarios	90.390	
Cuentas por pagar intereses	10.400	333.017
Otras cuentas por cobrar	7.607	45.266
Total	**866.648**	**1.133.862**

14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen 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 de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. **DELI INTERNACIONAL S. A. (Sucursal Ecuador),** registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

Detalle	2010	2009
Saldo Inicial	50.357	42.466
(+) Provisiones	7.892	7.891
Total	**58.249**	**50.357**

RESERVA BONIFICACION 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 laborar termine. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía registró una provisión por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado, para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

Los movimientos de la provisión para desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

Detalle	2010	2009
Saldo Inicial	60.171	63.377
(+) Provisiones	10.806	10.806
(-) Pagos realizados	28.851	14.012
Total	**42.126**	**60.171**

15. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

Detalle	2010	2009
Saldos al comienzo del año	87.163	
Provisión del año	109.108	87.163
Pagos efectuados	87.163	
Saldos al fin del año	**109.108**	**87.163**

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009:

Detalle	2010	2009
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	**727.387**	**581.083**
15% Participación utilidad de los Empleados	109.108	87.162
Utilidad después de participación trabajadores	**618.279**	**493.921**
(+) Gastos no deducibles	158.268	100.220
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	135.527	
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	145.595	97.920
Base Gravable de Impuesto a la Renta	495.425	496.221
25% Impuesto a la Renta	123.856	124.055
Total impuesto causado	123.856	124.055
Anticipo calculado	198.824	
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	**198.824**	**124.055**
(-) Anticipo pagado	108.022	101.903
(-) Retenciones en la fuente del año	104.057	90.802
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	21.056	
Saldo a favor del contribuyente	**(34.311)**	**(68.650)**

b) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 al 2010.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Asignado

El capital asignado a la sucursal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascendió a US$154.000, conformado como sigue:

	Capital asignado
Deli Internacional S. A.	2.000
Tropi International S. A.	150.000
El Español S. A.	2.000
	154.000

b) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Casa Matriz. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, y es reintegrable a Casa Matriz al liquidarse la Sucursal.

18. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 hemos realizado ciertas reclasificaciones para fines de presentación comparativa con el año 2010, las cuales son como sigue:

2009

	Saldo contable	Debe	Haber	Saldo auditado
Balance General				
Activo				
Cuenta por cobrar	537.478		(12.663)	524.815
Provisión incobrables	(12.663)	12.663		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		959.526		959.526
Otras cuentas por cobrar - relacionadas	449.769		(449.769)	
Garantías entregadas	43.245		(43.245)	
Otras cuentas por cobrar	85.246		(85.246)	
Impuestos anticipados	364.655		(364.655)	
Pagos anticipados	16.611		(16.611)	
Pasivo				
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar			(1.133.862)	(1.133.862)
Préstamos bancarios	(4.333.017)	333.017		(4.000.000)
Obligaciones tributarias	(259.916)	259.916		
Obligaciones laborales	(197.250)	197.250		
Otras cuentas por pagar	(343.679)	343.679		
Estado de Resultados				
Otros gastos / ingresos - neto			(37.974)	(37.974)
Otros ingresos	(37.974)	37.974		

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 11, 2011), la Sucursal se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, a la fecha ha establecido que su principal impacto radica en sus activos fijos por la revisión de vidas útiles reales y el establecimiento del valor razonable de los mismos.

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%