

# **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

# **Deli Internacional S.A.(Sucursal en el Ecuador)**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

## **Contenido**

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Información Suplementaria

Anexo 1 Cumplimiento de condiciones establecidas en los prospectos de oferta pública

Anexo 2 Cumplimiento de aplicación de Recursos Captados

Anexo 3 Cumplimiento de establecimiento de provisiones para el pago de capital

Anexo 4 Cumplimiento de establecimiento de provisiones para el pago de intereses

Anexo 5 Razonabilidad y existencia de garantías

### **Signos utilizados**

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

**Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)**

### *Dictamen sobre los estados financieros*

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

#### Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca  
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701  
Quito  
T +593 2 222 1719 / 250 3893  
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana  
Edificio World Trade Center - Piso 2  
Of. 221  
Guayaquil  
T +593 4 263 0697  
F +593 4 263 0706

[www.grantthornton.ec](http://www.grantthornton.ec)



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2012, se emitirá por separado.

Marzo, 26 del 2013

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

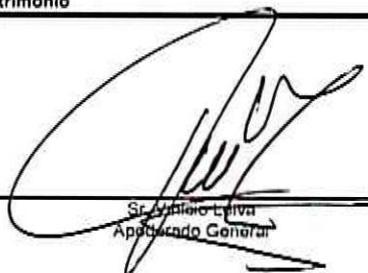
GRANT THORNTON DBRAG ECUADOR CIA LTDA  
RNAE No. 322

**Deli Internacional S.A.**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

**Estados de situación financiera**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,  
 con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	802.745	1.308.821
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	222.013	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	2.038.031	1.778.033
Inventario	9	767.984	654.350
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.831.673</b>	<b>3.831.213</b>
<b>No corriente</b>			
Propiedad y equipo, neto	10	0.755.836	0.529.247
Intangibles, neto	11	3.260.050	2.426.581
Otros activos	12	3.321.433	3.253.007
Inversiones en acciones	13	500.000	500.000
Impuesto diferido	19		99.014
<b>Total activo no corriente</b>		<b>15.837.925</b>	<b>12.808.449</b>
<b>Total activos</b>		<b>19.749.598</b>	<b>16.639.662</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Corriente</b>			
Obligaciones con inversionistas	14	1.099.165	1.130.184
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	6.175.202	3.468.053
Obligaciones laborales acumuladas	17	605.390	460.103
Impuesto a la renta por pagar	18 (a)	10.335	
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7.950.098</b>	<b>5.059.330</b>
<b>No corriente</b>			
Obligaciones financieras	16	0.700.000	0.700.000
Obligaciones con inversionistas	14	1.714.200	2.057.027
Obligación por beneficios definidos	19 (b)	631.271	554.902
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>0.045.471</b>	<b>9.912.529</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Asignado		452.000	452.000
Resultados acumulados		2.302.020	1.215.803
<b>Total patrimonio</b>	21	<b>2.754.020</b>	<b>1.667.803</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>19.749.598</b>	<b>16.639.662</b>

  
 Sr. Esteban Luján  
 Apoderado General

  
 Rubén Villacrés  
 Contador General  
 No de Registro: 17-

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

**Deli Internacional S.A.**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

**Estados del Resultado**

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,  
 con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Ordinarios	22	41,794,375	33,485,022
Costo de Producción		16,735,992	13,753,592
Costo de locales del personal y otros		22,710,803	17,803,522
<b>Margen bruto</b>		<b>2,338,580</b>	<b>1,927,908</b>
Otros Ingresos		92,283	37,268
Otros gastos			
Gastos financieros		776,177	733,884
Otros gastos		85,210	30,350
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,569,476</b>	<b>1,200,942</b>
Impuesto a la renta	18	430,328	250,839
<b>Resultado neto</b>		<b>1,139,148</b>	<b>950,103</b>
<b>Ganancia básica y diluida por acción</b>	25	<b>2,52</b>	<b>2,10</b>



Sr. Vidino Luján  
 Apoderado General



Rubén Villacrés  
 Contador General  
 No de Registro: 17-1659

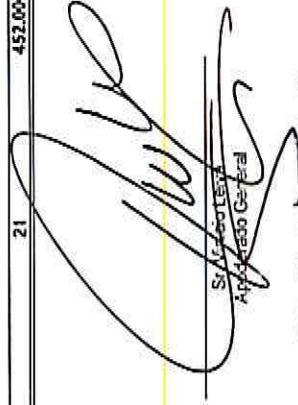
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

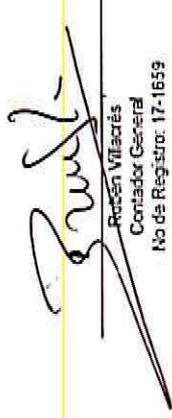
**Deli Internacional S.A.  
(Sucursal en el Ecuador)**

**Estados de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Otras Reservas	Reserva de Capital	Resultados acumulados			Resultado neto	Total
				Resultados acumulados	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado Acumulado		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	452.000	54.945	183.595	(195.219)	(126.275)	358.405	726.552	
Transferencia a resultados acumulados					358.405	(358.405)	-	
Otros ajustes					(8.852)	950.103	(8.852)	
Resultado neto							950.103	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	452.000	54.945	183.595	(195.219)	223.278	950.103	1.567.803	
Transferencia a resultados acumulados					950.103	(950.103)	-	
Ajuste salario digno 2011					(52.922)	1.139.148	(52.922)	
Resultado neto							1.139.148	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	452.000	54.945	183.595	(195.219)	1.120.459	1.139.148	2.754.029	

  
Sr. Roberto Leiva  
Administrador General

  
Rocén Vilacrés  
Contador General  
No de Registro: 17-1659

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

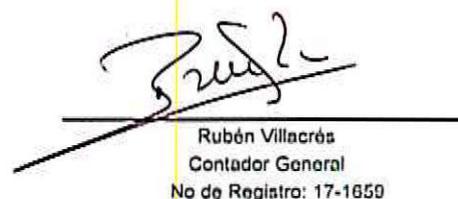
**Deli Internacional S.A.**  
**(Sucursal en el Ecuador)**

**Estados de flujos de efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Efectivo provisto por clientes	42.275.380	33.466.107
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(35.965.398)	(29.992.500)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>6.309.982</b>	<b>3.473.607</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(3.930.910)	(1.817.269)
Efectivo utilizado en intangibles	(1.565.059)	(386.803)
Efectivo provisto por inversiones mantenidas al vencimiento	(222.913)	
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(5.718.882)</b>	<b>(2.204.072)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo utilizado (provisto) por titularización de flujos	(974.446)	3.763.319
Efectivo utilizado en obligaciones financieras		(3.300.000)
Efectivo utilizado en compañías relacionadas	(132.730)	(790.572)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1.107.176)</b>	<b>(327.253)</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>(516.076)</b>	<b>942.282</b>
<b>Saldo inicial de efectivo en caja y bancos</b>	<b>1.398.821</b>	<b>456.539</b>
<b>Saldo final de de efectivo en caja y bancos</b>	<b>882.745</b>	<b>1.398.821</b>

  
 Sr. Yulio Lora  
 Apoderado General

  
 Rubén Villacrés  
 Contador General  
 No de Registro: 17-1659

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

# Deli Internacional S.A.

## (Sucursal en el Ecuador)

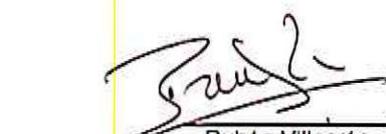
### Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio  
 Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,  
 con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Resultado neto</b>	<b>1.139.148</b>	<b>950.103</b>
<b>Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	2.342.815	2.033.388
Impuesto a la renta	344.664	275.888
Participación trabajadores	275.243	211.931
Beneficios sociales	388.429	248.263
Jubilación patronal y desahucio	98.840	171.157
Impuestos diferidos	99.614	(25.049)
Ventas de activos	16.745	
Transferencias de activos al gasto	73.886	
Baja de activos	1.859	5.054
Otros		(8.854)
<b>Resultado conciliado</b>	<b>4.781.243</b>	<b>3.861.881</b>
<b>Cambios netos en el capital de trabajo</b>		
(Aumento) disminución de clientes	(481.005)	(18.915)
Disminución (aumento) de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	285.311	(439.840)
Aumento (disminución) de inventarios	(113.625)	7.793
Aumento de proveedores	2.083.128	241.712
Aumento (disminución) de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	570.199	(158.078)
Disminución de obligación por beneficios definidos	(480.940)	(20.948)
Disminución Impuesto a la renta	(334.329)	
<b>Efectivo neto provisto actividades de operación</b>	<b>6.309.982</b>	<b>3.473.605</b>



Sr. Virgilio Leiva  
 Apoderado General



Rubén Villacrés  
 Contador General  
 No de Registro: 17-165

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

# **Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador).**

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## **1. Identificación de la Compañía**

**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.

Con fecha 08 de abril del 2012, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli Shemlon, cuyo objeto es efectuar el proceso de titularización por US\$7 millones en dos series, Serie A US\$ 3 millones a un plazo de 1.080 días y la Serie B US\$4 millones a un plazo de 1.440 días, la colocación de los valores se realizó desde el 15 de agosto de 2011 hasta el 15 de agosto del 2011.

## **3. Políticas Contables**

Los estados financieros individuales adjuntos de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Compañía de acuerdo a lo establecido por la NIC 1– Presentación de estados financieros presenta información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del año corriente.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

## c) Moneda funcional y de presentación

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

## d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

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

### Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación 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 Compañía 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;

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

- 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 Compañía 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 software y equipo informático.

### e) **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 entidad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que disponen para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### f) **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 activos y pasivos financieros que la Sucursal adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

### **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,

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

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

i) *Préstamos, Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar*

Los préstamos, cuentas por cobrar 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 cuentas por cobrar a clientes. El efectivo en caja y bancos de la Sucursal, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

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

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Sucursal ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado y debido a que efecto no es importante, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo prácticas de mercado.

ii) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen obligaciones con inversionistas, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

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

## g) **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

- El costo del inventario, comprende el costo de adquisición en dólares de insumos requeridos para la elaboración de los productos de venta al público.
- Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

## h) **Propiedad y equipo**

Son reconocidos como propiedad y equipo aquellos bienes que se usan para el uso administrativo y para generar ventas de alimentos y que tienen una vida mayor a un periodo.

## i) Construcciones

Las construcciones que son de propiedad de la Sucursal. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables) o a lo largo de la vida del arrendamiento.

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

### **ii) Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

### **iii) Medición en el reconocimiento inicial**

La propiedad y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir 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.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

### **iv) Medición posterior**

Los elementos de propiedad y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Sucursal.

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, planta y equipos; 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 o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

### i) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de la propiedad y equipo. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Tipo</u>
Maquinaria y equipo	10,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipos de oficina	10,00%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20,00%
Construcciones en propiedad de terceros(1)	De acuerdo al tiempo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de bienes inmuebles

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

### j) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

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

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

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

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## k) Arrendamientos

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

## l) Intangibles

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

### i) Derechos de uso por construcciones en terreno ajeno

Los derechos de uso incluidos en el activo intangible, corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía en la construcción de locales comerciales en inmuebles de propiedad de partes relacionadas, en virtud de contratos de concesión comercial para la construcción en terreno ajeno, suscritos entre las partes, cuya duración es lo que determine el contrato de concesión contados a partir del momento de la terminación de la obra. Estos contratos le dan a la Compañía (la concesionaria) en el transcurso de ese período el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos, sin tener que pagar ningún valor por la concesión comercial durante el período que especifique el contrato, al final de los cuales existe el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles objeto de los contratos a favor de la parte concedente y a partir de ese momento correrá la obligación del pago de valores mensuales de concesión.

Los derechos de concesión son registrados al valor de los costos incurridos en la construcción y la amortización se realiza por el método de línea recta en función de lo que especifique el contrato. Se considera un valor residual de cero.

La Compañía tiene como política de medición posterior el modelo del costo de los derechos de concesión, los cuales se amortizan al tiempo de duración de cada uno de los contratos.

### ii) Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 5 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

## m) Inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## n) Impuesto a la renta

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

### i) Impuesto Corriente

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

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

### ii) Impuesto Diferido

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

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

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

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

### **o) Obligaciones financieras**

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran 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.

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

### **p) Acreedores comerciales y cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## q) Beneficios a los empleados

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

#### Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

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

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa de descuento de los Bonos del Gobierno, Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento y tasa del 7,00% anual en el 2012 y 2011. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del periodo en el que surgen.

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

### **r) Ingresos**

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

#### **i) Ingresos por venta de productos**

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

#### **ii) Ingresos por venta de servicios**

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

Los ingresos de la Sucursal provienen principalmente de ventas de comida rápida en locales concesionados y arrendados a terceros.

### **s) Costos de Producción**

Los costos de producción se reconocen al momento de la venta del inventario.

### **t) Costos y gastos**

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

### **u) 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 y bancos.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

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

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

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

## v) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible de la Sucursal y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma y en circulación durante el período. La Sucursal no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

## w) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

## 4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

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

La Sucursal no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

- o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
  - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
  - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

### **5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la 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) Riesgos de mercado**

Comercialmente, la Sucursal tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización del mercado 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, tasa de cambio, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

## **Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)**

### **i) 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, sin embargo, desde el año 2011 ha tenido una disminución; situación que obedece a una reestructuración de deuda a través de la titularización sindicada de flujos realizada junto con su compañía relacionada Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador), titularización efectuada con tasas controladas y plazos estructurados.

Las empresas se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido que mantienen préstamos a tasas de interés fijas. Por tal motivo el riesgo es manejado por la sucursal manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas de interés bajas y obligaciones en emisión de títulos.

Adicionalmente, la tasa de interés de endeudamiento generada por la titularización de flujos futuros se encontró durante el año 2012 entre el 7,5% y 8% anual, tasas que se mantienen vigentes desde el año 2011. No obstante, los plazos de las titularizaciones de flujos permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudiera existir de obtener dicho endeudamiento en el mercado financiero normal, y evita la concentración de riesgo.

### **ii) Riesgo de precio de materia prima**

La Sucursal debido a su industria tiene como materia prima al pollo, verduras, hortalizas, los cuales son productos con precio que pueden generar fluctuaciones permanentes. En este producto 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.

### **b) Riesgo de crédito**

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

#### **i) Cuentas por cobrar comerciales**

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son a 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 origina en la venta directa de comida rápida.

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

### ii) Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

Representan un importante monto dentro de los saldos de balance y corresponden principalmente a cuentas por cobrar a Novoeventos, Dexicorp, Deli S.C.C. y Casa Matriz. El saldo corresponde a préstamos otorgados sustentados con contratos de mutuo. (véase nota 20).

La Administración ha definido políticas claras dentro de la gestión interna del grupo, por lo que las operaciones se encuentran debidamente soportadas y estructuradas.

### c) **Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

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

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. El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012:

<u>Obligación</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
<b>Instituciones financieras:</b>					
JP Morgan				6.700.000	6.700.000
<b>Titularización de flujos:</b>					
I Titularización	1.071.375	1.199.940	514.260		<u>2.785.575</u>
Interés por pagar	27.790				27.790
<b>Total</b>	<b><u>1.099.165</u></b>	<b><u>1.199.940</u></b>	<b><u>514.260</u></b>	<b><u>6.700.000</u></b>	<b><u>9.513.365</u></b>

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

<u>Obligación</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
Instituciones financieras:						
JP Morgan					6.700.000	6.700.000
Titularización de flujos:						
I Titularización	1.092.857	1.035.714	1.114.286	507.627		<u>3.750.484</u>
Intereses	37.327					<u>37.327</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.130.184</u></b>	<b><u>1.035.714</u></b>	<b><u>1.114.286</u></b>	<b><u>507.627</u></b>	<b><u>6.700.000</u></b>	<b><u>10.487.811</u></b>

### d) Riesgo operacional

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

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

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

### 6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	54.924	54.061
Instituciones financieras:		
Bancos Locales	823.688	1.344.280
Bancos del exterior	4.133	480
	<u>827.821</u>	<u>1.344.760</u>
<b>Total</b>	<b><u>882.745</u></b>	<b><u>1.398.821</u></b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja y bancos no poseen restricciones para su uso.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## 7. Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprenden a inversiones temporales en depósitos a plazos, efectuados en el sistema financiero con vencimiento en el mes de febrero del 2013, estos depósitos devengan intereses al 7% anual.

EL fideicomiso deberá conformar el fondo rotativo con los flujos enviados por Deli y Shemlon y de esta manera liquidar los pagos trimestrales a los inversionistas de acuerdo a la constitución del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli Shemlon.

## 8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales: (1)		
Clientes	643.313	304.675
Relacionadas (ver nota 20)	179.393	37.026
Provisión para cuentas incobrables (2)	(13.539)	(13.539)
	<u>809.167</u>	<u>328.162</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas (ver nota 20)	1.094.694	961.964
Fideicomiso (3)	1.069	359.681
Notas de crédito por cobrar		47.712
Crédito Tributario		23.419
Gastos anticipados	44.248	34.525
Otras	88.853	22.570
	<u>1.228.864</u>	<u>1.449.871</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.038.031</u></b>	<b><u>1.778.033</u></b>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal brinda 30 días de crédito; siendo esta su política contable. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	629.763	48.641
Cartera vencida entre 1 y 360 días	179.912	280.029
Cartera vencida mayor a 1 año	13.031	13.031
	<u>822.706</u>	<u>341.701</u>

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

- (2) A continuación un análisis de la antigüedad de otras cuentas por cobrar sin incluir la provisión por deterioro:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	60.195	337.641
Cartera vencida entre 1 y 360 días	366.556	816.912
Cartera vencida mayor a 1 año	802.113	295.318
	<u>1.228.864</u>	<u>1.449.871</u>

- (3) Corresponde al saldo pendiente de cobro al Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli-Shemlon, el cual constituye a la provisión de intereses al 31 de diciembre del 2012 y al exceso de flujo a ser restituido a la Compañía por el Fideicomiso al 31 de diciembre del 2011.

### 9. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario producto en locales	751.717	637.772
Inventarios producto en planta	14.609	14.929
Inventario de producción en proceso	1.658	1.658
<b>Total</b>	<u>767.984</u>	<u>654.359</u>

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## 10. Propiedad y equipos- neto

El movimiento de propiedad y equipo neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

2012								
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de Construcciones en curso	Depreciación	Saldo al final del año
<b>Activos propios:</b>								
Maquinaria y equipo	2,362,450	300,003	3,879	(2,941)	(22,472)	151,406		2,852,985
Muebles y enseres	43,379							43,379
Equipos de computación	904,616	245,039	4,472	(3,530)	(5,084)	70,470		1,215,083
Vehículos	76,211	18,000		(01,032)				33,179
Equipos de oficina	6,000							6,000
<b>Total activos propios</b>	<b>3,392,656</b>	<b>623,702</b>	<b>8,351</b>	<b>(67,503)</b>	<b>(28,456)</b>	<b>221,876</b>		<b>4,150,020</b>
<b>Construcciones en propiedad de terceros:</b>								
Construcciones en curso	330,075	2,432,208	(78,000)			(1,490,748)		1,187,535
Construcciones por depreciar	7,182,869	875,000				1,274,872		9,332,741
<b>Total activos en propiedad de terceros</b>	<b>7,512,944</b>	<b>3,307,208</b>	<b>(78,000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(221,876)</b>	<b>-</b>	<b>10,520,270</b>
Depreciación acumulada	(4,376,353)		(4,237)	65,644	11,711		(1,611,831)	(5,915,066)
<b>Total</b>	<b>6,529,247</b>	<b>3,930,910</b>	<b>(73,886)</b>	<b>(1,859)</b>	<b>(16,745)</b>	<b>-</b>	<b>(1,611,831)</b>	<b>8,755,836</b>

2011									
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Bajas	Ventas	Transf. activos propios	Transf. concesión	Depreciación	Saldo al final del año
<b>Activos propios:</b>									
Maquinaria y equipo	1,970,635	271,519		(634)	(5,645)	126,575			2,362,450
Muebles y enseres	43,370								43,379
Equipos de computación	625,874	240,554		(2,097)	(820)	35,105			904,010
Vehículos	61,031	15,180							76,211
Equipos de oficina	6,000								6,000
<b>Total activos propios</b>	<b>2,706,919</b>	<b>533,253</b>	<b>-</b>	<b>(2,731)</b>	<b>(6,465)</b>	<b>161,680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,302,656</b>
<b>Construcciones en propiedad de terceros:</b>									
Construcciones en curso	188,130	1,284,016	(657,718)			(101,680)	(302,072)		330,075
Construcciones por depreciar	6,222,478		657,719				302,872		7,182,869
<b>Total activos en propiedad de terceros</b>	<b>6,390,608</b>	<b>1,284,016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(101,680)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,512,944</b>
Depreciación acumulada	(2,976,888)			1,121	3,021			(1,403,809)	(4,376,353)
<b>Total</b>	<b>6,120,841</b>	<b>1,817,269</b>	<b>-</b>	<b>(1,610)</b>	<b>(3,444)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,403,809)</b>	<b>6,529,247</b>

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base a la mejor estimación por parte de la administración (véase nota 3-h).

### 11. Intangibles, neto

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de los intangibles son como sigue:

Cuenta	2012					Total general
	Inicial	Adición	Reclasificaciones	Activación Conesclonos	Amortización Conesclonos	
Concesiones en curso	260.953		(26.852)	(74.480)		159.621
Concesion por amortizar	277.376	1.247.555		101.332		1.626.263
Concesiones locales	-	267.504	26.852	(26.852)		267.504
God will y know how	5.900.000					5.900.000
Renewall / Initial fee	15.000	50.000				65.000
<b>Total</b>	<b>6.453.329</b>	<b>1.565.059</b>				<b>8.018.388</b>
Amortización Acumulada	(4.026.748)	-			(730.984)	(4.757.732)
<b>Total General</b>	<b>2.426.581</b>	<b>1.565.059</b>			<b>(730.984)</b>	<b>3.260.656</b>

	2011				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Amortización acumulada	Saldo al final del año
Concesiones en curso		338.453	(77.500)		260.953
Renewall / initial fee		15.000			15.000
Good will y know how	5.900.000				5.900.000
Concesiones por amortizar	166.526	33.350	77.500		277.376
<b>Total</b>	<b>6.066.526</b>	<b>386.803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.453.329</b>
Amortización Acumulada	(3.397.169)	-		(629.579)	(4.026.748)
<b>Total</b>	<b>2.669.357</b>	<b>386.803</b>	<b>-</b>	<b>(629.579)</b>	<b>2.426.581</b>

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## 12. Otros activos

Un detalle de la cuenta de otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo en inversiones (1)	1.622.576	1.622.576
Anticipo inversiones TRP (2)	850.000	850.000
Anticipo mercadeo sistemas (3)	751.196	732.875
Garantías entregadas	57.097	41.842
Otros activos	40.564	5.714
<b>Total</b>	<b>3.321.433</b>	<b>3.253.007</b>

- (1) Corresponde a un anticipo entregado por la Compañía para la cesión de acciones en Horizont Unit S.A., la cual de no ser regularizada hasta el mes de septiembre del 2011 generará intereses por el 2,5% anual.
- (2) El saldo pertenece a un anticipo por la compra de acciones, el cual mantiene un plazo de realización de largo plazo.
- (3) Corresponde a un anticipo de expensas de mercadeo y sistemas entregado a Deli Internacional S.A. por US\$751.197, el anticipo mientras no se liquide generara un interés del 2,5% anual.

## 13. 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.

## 14. Obligaciones con inversionistas

Al 31 de diciembre del 2011 la Sucursal tiene colocados títulos con inversionistas a través del Fideicomiso Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon, mediante una titularización sindicada por US\$ 7.000.000, de los cuales US\$4.000.000 corresponden a Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) cuyo detalle es como sigue:

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

2012

Fecha de emisión	Fecha valor	Fecha de vencimiento	Plazo en días	Tasa de interés nominal anual	Valor nominal	Saldo de capital	Interés por pagar
<b>SERIE A</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2013	1080	7,50%	128.565	942.810	20.088
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2013	1080	7,50%	128.565	814.245	17.678
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2013	1080	7,50%	128.565	685.680	15.267
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2013	1080	7,50%	171.420	514.260	12.857
<b>SERIE B</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2013	1440	8,00%	114.280	1.599.920	34.284
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2013	1440	8,00%	114.280	1.485.640	31.998
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2013	1440	8,00%	114.280	1.371.360	29.713
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2013	1440	8,00%	171.420	1.199.940	27.427
<b>Intereses por pagar</b>					<b>27.790</b>		
<b>Obligaciones con inversionistas corto plazo</b>					<b>1.099.165</b>		<b>189.312</b>
<b>SERIE A</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2014	1080	7,50%	171.420	342.840	9.642
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2014	1080	7,50%	171.420	171.420	6.428
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2014	1080	7,50%	171.420		3.214
<b>SERIE B</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2014	1440	8,00%	171.420	1.028.520	23.999
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2014	1440	8,00%	171.420	857.100	20.570
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2014	1440	8,00%	171.420	685.680	17.142
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2014	1440	8,00%	171.420	514.260	13.714
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2015	1440	8,00%	171.420	342.840	10.285
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2015	1440	8,00%	171.420	171.420	6.857
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2015	1440	8,00%	171.420		3.428
<b>Obligaciones con inversionistas a largo plazo</b>					<b>1.714.200</b>		<b>115.279</b>

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

2011

Fecha de emisión	Fecha valor	Fecha de vencimiento	Plazo en días	Tasa de interés nominal anual	Valor nominal	Saldo de capital	Interés por pagar
<b>SERIE A</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2012	1080	7,50%	146.421	1.457.070	29.731
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2012	1080	7,50%	146.421	1.328.505	27.320
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2012	1080	7,50%	146.421	1.199.940	24.909
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2012	1080	7,50%	146.421	1.071.375	22.499
<b>SERIE B</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2012	1440	8,00%	126.793	2.049.843	43.426
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2012	1440	8,00%	126.793	1.942.760	41.141
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2012	1440	8,00%	126.793	1.828.480	38.855
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2012	1440	8,00%	126.794	1.714.200	36.570
<b>Intereses por pagar</b>					<b>37.327</b>		
<b>Obligaciones con inversionistas corto plazo</b>					<b>1.130.184</b>		<b>264.451</b>
<b>SERIE A</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2013	1080	7,50%	128.565	942.810	20.088
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2013	1080	7,50%	128.565	814.245	17.678
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2013	1080	7,50%	128.565	685.680	15.267
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2013	1080	7,50%	171.420	514.260	12.857
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2014	1080	7,50%	171.420	342.840	9.642
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2014	1080	7,50%	171.420	171.420	6.428
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2014	1080	7,50%	171.420		3.214
<b>SERIE B</b>							
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2013	1440	8,00%	71.630	1.599.920	34.284
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2013	1440	8,00%	71.631	1.485.640	31.998
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2013	1440	8,00%	71.631	1.371.360	29.713
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2013	1440	8,00%	171.420	1.199.940	27.427
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2014	1440	8,00%	171.420	1.028.520	23.999
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2014	1440	8,00%	171.420	857.100	20.570
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2014	1440	8,00%	171.420	685.680	17.142
15/08/2011	15/08/2011	15/11/2014	1440	8,00%	171.420	514.260	13.714
15/08/2011	15/08/2011	15/02/2015	1440	8,00%	171.420	342.840	10.285
15/08/2011	15/08/2011	15/05/2015	1440	8,00%	171.420	171.420	6.857
15/08/2011	15/08/2011	15/08/2015	1440	8,00%	171.420		3.428
<b>Obligaciones con inversionistas a largo plazo</b>					<b>2.657.627</b>		<b>304.591</b>

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

La obligación emitida tienen un vencimiento de hasta 4 años con amortización gradual de capital dependiendo de la clase a la que corresponda la emisión más el respectivo interés.

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

- i. **Garantía bancaria.**- los Originadores se comprometen a emitir una garantía bancaria por fiel cumplimiento de pago de los pasivos con inversionistas emitida por una Institución Financiera.
- ii. **Garantía subsidiaria.**-los originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes para hacerlo.

### 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.559.518	1.114.105
Relacionadas (nota 20)	3.754.452	2.008.602
	<hr/> 5.313.970	<hr/> 3.122.707
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones por pagar	825.734	219.246
Interés por pagar	9.598	12.679
Otras	25.900	114.321
	<hr/> 861.232	<hr/> 346.246
<b>Total</b>	<hr/> <b>6.175.202</b>	<hr/> <b>3.468.953</b>

La Sucursal considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Sucursal plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores por vencer	2.722.397	1.927.320
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	2.566.827	1.153.332
Proveedores vencidos mayores a 1 año	24.746	42.055
	<hr/> 5.313.970	<hr/> 3.122.707

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## 16. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las obligaciones financieras se detallan a continuación:

2012				2011			
<u>Detalle</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Detalle</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corto plazo</u>
JP Morgan	7,47%	22/02/2016	6.700.000	JP Morgan	7,309%	22/02/2016	6.700.000
<b>Total</b>			<b>6.700.000</b>				<b>6.700.000</b>

## 17. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos por obligaciones laborales son como siguen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	388.429	248.262
Participación trabajadores (1)	276.967	211.931
<b>Total</b>	<b>665.396</b>	<b>460.193</b>

(1) 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 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	211.931	109.108
Pago a trabajadores	(211.931)	(109.108)
Provisión del año	276.967	211.931
<b>Saldo al final del año</b>	<b>276.967</b>	<b>211.931</b>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía conforme al acuerdo No 0060 del Ministerio de Relaciones Laborales formó parte de la distribución de participación trabajadores por Grupo económico (Deli Internacional S.A., Embutser S.C.C., Gastroport S.A., Int Food Sevices Corp, Shemlon S.A., Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia Procafecol S.A.), en el cual se distribuyó a un total de 8.071 empleados el valor de US\$1.171.896 perteneciente al 15% de sus utilidades generadas por la venta de comida rápida – restaurantes, elaboración, comercialización de embutidos, venta por mayor de café.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## 18. 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 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	1.846.443	1.412.873
15% Participación utilidad de los Empleados	276.967	211.931
<hr/>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.569.476	1.200.942
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	89.332	134.720
<b>Menos:</b> Deducción por pago a trabajadores discapacitados	220.922	186.129
<hr/>		
Base gravable de Impuesto a la Renta	1.437.887	1.149.535
Impuesto a la renta	330.713	275.888
Anticipo calculado	327.699	224.464
<hr/>		
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	330.713	275.888
<b>Menos:</b> Anticipo pagado	107.553	120.406
<b>Menos:</b> Retenciones en la fuente del año	189.406	144.590
<b>Menos:</b> Retenciones en la fuente años anteriores		34.311
<b>Menos:</b> Crédito Tributario años anteriores	23.419	
<hr/>		
Saldo a favor del contribuyente	10.335	(23.419)
<hr/>		
Gasto impuesto a la renta corriente	330.713	275.888
Gasto (ingreso por impuesto diferido)	99.614	(25.049)
<hr/>		
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>430.327</b>	<b>250.839</b>

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa Impositiva nominal	23,00%	24,00%
Más: gastos no deducibles	1,31%	2,69%
Menos:		
Deducciones especiales	0,18%	0,42%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>24,12%</b>	<b>26,28%</b>

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	330.713	275.888
Pagos efectuados		(120.406)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta	(320.378)	(155.482)
<b>Saldos al final del año</b>	<b>10.335</b>	<b>-</b>

### b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, sin embargo, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha identificado partidas que generen dicho impuesto.

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<b><u>Activos por impuestos diferidos:</u></b>			
Provisión de beneficios definidos	99.614	(99.614)	
<b>Total</b>	<b>99.614</b>	<b>(99.614)</b>	

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

	2011		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido on los resultados	Saldos al fin del año
<b><u>Activos por impuestos diferidos:</u></b>			
Provisión de beneficios definidos	74.565	25.049	99.614
<b>Total</b>	<b>74.565</b>	<b>25.049</b>	<b>99.614</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son un gasto e ingreso de impuesto a la renta por (US\$99.614) y US\$25.049, en el año 2012 y 2011, respectivamente.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

### c) 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 2009 al 2011.

La Compañía a la fecha mantiene un juicio laboral en contra por una cuantía de US\$7.626.

### 19. **Obligación por beneficios definidos**

#### **Provisión por Jubilación Patronal**

La Sucursal tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

profesional independiente, considerando para dicho cálculo la tasa de descuento de los Bonos del Gobierno, Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento y tasa del 7,00% anual en el 2012 y 2011.

### Bonificación por Desahucio

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

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	500.801	345.495
Provisión cargada al gasto	34.950	155.306
	<u>535.751</u>	<u>500.801</u>
Desahucio:		
Saldo al inicio del año	54.101	59.198
Pagos efectuados	(22.471)	(20.948)
Provisión cargada al gasto	63.890	15.851
	<u>95.520</u>	<u>54.101</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>631.271</u></b>	<b><u>554.902</u></b>

### 20. Transacciones con partes relacionadas

La Sucursal realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros en cuanto a plazos y costos financieros asociados. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Cuentas por cobrar (nota 8):		
Procafecol S.A.	108.467	15.025
INT Food Services Corp.	36.994	15.408
Dexicorp	23.830	
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	6.372	1.634
Producciones y Eventos Novoeventos	3.022	1.211
Shemlon S.A.	708	1.120
Gastroport S. A.		2.628
	179.393	37.026
Otras cuentas por cobrar (nota 8):		
Novoeventos S.A.	562.000	745.000
Casa Matriz	226.265	26.265
Deli S.C.C.	190.429	190.429
Dexicorp	116.000	
	1.094.694	961.694
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Cuentas por pagar (nota 15):		
Int Food Services Corp	3.223.807	1.399.291
Embutser S.C.C.	238.327	378.343
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	176.154	172.904
Gourmetbrands S.A.	78.135	
Producciones y Eventos Novoeventos	11.156	5.307
Saba S.A.	8.904	2.146
Dexicorp	7.854	
Proader S.A.	7.484	1.697
Procafecol S.A.	2.467	2.979
Gastroport S. A.	164	32.099
Icebell S. A.		12.763
Avicola San Isidro S.A. Avisid		1.073
	3.754.452	2.008.602

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 30 días y que no devengan intereses. Durante el año 2012 y 2011 Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador) ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 437.540 y US\$ 152.913, respectivamente.

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

Los saldos pendientes de cobro a Novoeventos, 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 2012 y 2011 existen US\$3.756.693 y US\$2.008.765, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios que en el año 2012 y 2011 ascendieron aproximadamente a US\$14.583.727 y US\$7.170.417, respectivamente.

## 21. Patrimonio de la Sucursal

### Capital Asignado

El capital asignado a la sucursal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascendió a US\$452.000.

### Resultados acumulados

#### 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.

#### 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 deudor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal a sus Accionistas.

### Gestión de capital

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

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

## Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Sucursal, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Sucursal.

### 22. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas en locales (1)	41.000.540	33.067.278
Arriendos	89.288	68.715
Servicios	704.547	349.029
<b>Total</b>	<b>41.794.375</b>	<b>33.485.022</b>

- (1) Comprende las ventas en locales de comidas rápidas de las cadenas comerciales American Deli, Tropi Burguer, El Español, Baskin Robbin e IL Capo.

### 23. Costos de locales del personal y otros

El detalle de los gastos de administración y ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de administración y ventas:		
Sueldos y beneficios	8.515.140	6.620.370
Arriendos	3.692.890	2.927.595
Honorarios	2.684.701	2.292.837
Depreciaciones y amortizaciones	2.349.144	2.034.068
Servicios básicos	1.143.433	917.304
Publicidad	806.606	643.424
Carga fabril	759.258	603.232
Mantenimiento	710.159	486.833
Suministros y materiales	249.804	197.043
Movilización	394.243	308.279
Lunch	369.970	299.156
Otros	1.044.455	473.381
<b>Total</b>	<b>22.719.803</b>	<b>17.803.522</b>

### 24. Información por segmentos

La Compañía por encontrarse dentro de la industria alimentos y servicios, para la toma de decisiones mide sus resultados por segmentos de acuerdo a las cadenas de alimentos que posee dentro de la producción y comercialización, que las identifica dentro de tres segmentos bien definidos que son: American Deli, El Español, Tropi, Il Capo, Gastroport y Baskin Robbin; siendo American Deli y El

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

Español las cadenas que representa el 86% para los años 2012 y 2011, de los ingresos ordinarios netos de la Compañía.

Un detalle de la información por segmentos de los ingresos, gastos y rentabilidad al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Detalle	American Del		El Español		Trow		Haskin Robbin		ILCopa	Gastropost	Otros	Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2012	2011	2012	2011
Ingresos Ordinarios	(14.441.825)	(12.037.415)	(14.402.844)	(12.340.274)	(7.582.350)	(6.059.109)	(3.112.526)	(2.224.387)	(1.939.280)	(407.861)	(223.837)	(41.886.656)	(33.485.022)
Costos de Producción	5.590.107	4.766.074	6.092.046	5.548.851	3.158.018	2.523.147	1.133.778	804.193	651.566	110.476	111.327	16.735.991	13.753.592
Costos de Personal	2.078.825	2.344.480	2.070.028	2.212.508	1.566.671	1.323.537	640.662	436.203	399.132	83.935	133.870	8.639.253	6.450.638
Costos Generales	1.664.474	1.883.746	1.443.860	943.042	826.023	654.108	304.892	270.704	504.553	34.231	43.706	4.078.042	3.006.410
Arrendos	1.259.893	1.072.799	1.232.050	1.112.126	548.133	460.513	361.835	282.024	229.286	61.693	132	3.692.890	2.927.594
Costos Indirectos	236.686	230.695	252.819	217.472	134.631	121.022	70.306	67.318	46.803	8.296		758.541	636.507
Amortizaciones	254.227	50.274	253.476	502.708	133.707	76.595	54.677	-	34.064	7.163		737.314	629.577
Depreciaciones	555.761	1.136.534	554.120	148.031	292.295	83.883	119.529	36.043	74.466	15.660		1.611.831	1.404.491
Otros	1.364.830	591.879	1.163.809	1.113.458	725.094	636.231	375.465	222.820	231.616	32.831	1.676	3.893.645	2.566.064
Ganancia (pérdida) sobre el segmento	(637.022)	(600.964)	(440.627)	(641.178)	(197.778)	(279.983)	(42.382)	(104.962)	232.238	(63.676)	66.934	(1.139.148)	(1.460.143)

No se revela información sobre la medición de los activos y pasivos totales para cada segmento debido a que la alta gerencia no mantiene este tipo de información.

## 25. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	1,139.148	950.105
Promedio ponderado de número de acciones	452.000	452.000
<b>Utilidad básica por acción</b>	<b>2,52</b>	<b>2,10</b>

# Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador)

## 26. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de 2012 es como sigue:

	Saldo contable	Debo	Habor	Saldo auditado
<b><u>Costos</u></b>				
Costo de personal y otros	22.719.803		861.387	22.719.803
<b><u>Gastos</u></b>				
Gastos Financieros		776.177		776.177
Otros Gastos		85.210		85.210

## 27. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 26 de marzo del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 28. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros separados de Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador) por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.