
Contenido

Opinión de los auditores independientes

Estados de situación financiera consolidados

Estados del resultado integral consolidados

Estados de cambios en el patrimonio consolidados

Estados de flujos de efectivo consolidados

Notas a los estados financieros consolidados:

1. Identificación de la compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
5. Efectivo y equivalentes de efectivo
6. Otras inversiones
7. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar
8. Inventarios
9. Propiedad y equipo neto
10. Activos intangibles neto
11. Otros activos financieros no corrientes
12. Inversiones disponibles para la venta
13. Obligaciones en circulación
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
15. Obligaciones laborales acumuladas
16. Pasivos por impuestos corrientes
17. Deuda a largo plazo
18. Impuesto a la renta
19. Obligaciones por beneficios definidos
20. Fondos de capital
21. Saldos y transacciones de compañías relacionadas
22. Ingresos ordinarios
23. Consumo de inventario
24. Costos locales
25. Gastos financieros
26. Rentabilidad por cadenas
27. Compromisos
28. Reclasificaciones
29. Eventos subsecuentes
30. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF para Pymes	Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades
OBD	Obligaciones por beneficios definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F +593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de:

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

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera consolidado adjunto de **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de los Fideicomisos de Titularización de Flujos (entidades con propósito específico), cuyos activos representan el 3,64% en el 2013 de los totales consolidados, fueron examinados por otros auditores, en cuyo dictamen sin salvedades hemos basado nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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



Responsabilidad del auditor

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

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

Opinión

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

Asunto de Énfasis

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

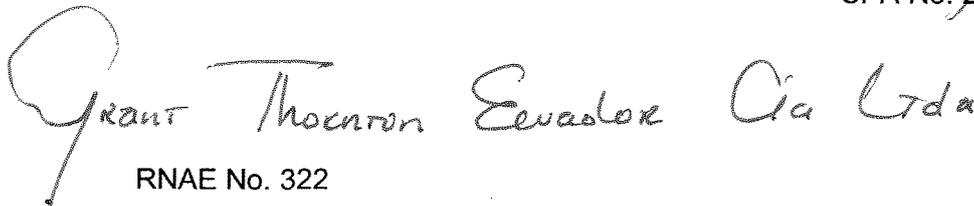
Otros requisitos legales y regulatorios

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

Abril 24 del 2014

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

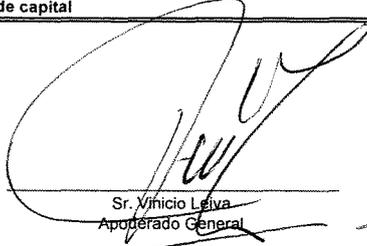

RNAE No. 322

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

Estados de situación financiera consolidados

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

	Notas	2013	2012
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	665,716	882,745
Otras inversiones	6	597,452	222,913
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	2,254,644	1,993,783
Activos por impuestos corrientes	18	68,478	
Inventario	8	790,740	767,984
Gastos pagados por anticipado		60,433	44,248
Total activo corriente		4,437,463	3,911,673
No corriente			
Propiedad y equipo, neto	9	11,069,454	8,755,836
Activos Intangibles, neto.	10	2,946,676	3,260,656
Otros activos financieros no corrientes	11	3,384,558	3,321,433
Inversiones disponibles para la venta	12	500,000	500,000
Total activo no corriente		17,900,688	15,837,925
Total activos		22,338,150	19,749,598
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	17	14,833	9,598
Obligaciones en circulación	13	3,258,922	1,099,165
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,422,522	6,165,604
Obligaciones laborales acumuladas	15	586,458	665,396
Pasivos por impuestos corrientes	16	434,100	10,335
Total pasivo corriente		6,716,835	7,950,098
No corriente			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos corrientes	17	6,700,000	6,700,000
Obligaciones en circulación a largo plazo, excluyendo vencimientos corrientes	13	5,014,760	1,714,200
Obligación por beneficios definidos	19	738,241	631,271
Total pasivo no corriente		12,453,001	9,045,471
Fondos de Capital			
Capital asignado		1,000,000	452,000
Resultados acumulados		2,168,314	2,302,029
Total fondos de capital	20	3,168,314	2,754,029
Total pasivos y fondos de capital		22,338,150	19,749,598


Sr. Vinicio Loya
Apoderado General


Rubén Villacrés
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

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

Estados del resultado integral consolidados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	48,232,287	41,794,375
Otros ingresos		107,966	92,283
Consumo del inventario	23	(19,139,488)	(16,735,992)
Costo de locales	24	(24,400,209)	(20,370,659)
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	(2,894,285)	(2,349,144)
Gastos financieros	25	(888,454)	(776,177)
Otros gastos		(296,518)	(85,210)
Ganancia antes de impuesto a la renta		721,299	1,569,476
Impuesto a la renta	18	(329,010)	(430,328)
Resultado neto		392,289	1,139,148
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	19	22,245	-
Total otro resultado integral		22,245	-
Resultado Integral del año		414,534	1,139,148


Sr. Vinicio Leiva
Apoderado General


Rubén Villacrés
Contador General

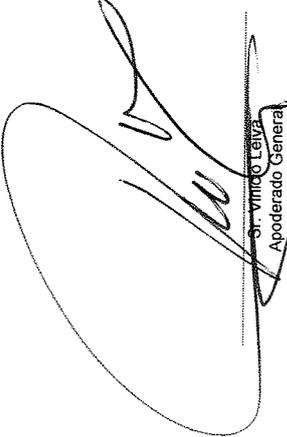
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

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

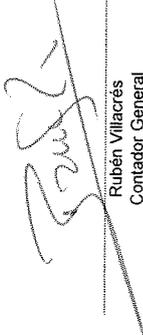
Estados de cambios en los fondos de capital consolidados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Otro resultado integral		Resultados acumulados			Resultado neto	Total
		Capital asignado	Ganancias actuariales no realizadas	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado acumulado		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20	452,000		238,641	(196,219)	223,278	950,103	1,667,803
Transferencia a resultados acumulados						950,103	(950,103)	-
Ajuste salario digno 2011						(52,922)	1,139,148	(52,922)
Resultado integral del año								1,139,148
Saldos al 31 de diciembre del 2012	20	452,000		238,641	(196,219)	1,120,459	1,139,148	2,754,029
Transferencia a resultados acumulados						1,139,148	(1,139,148)	-
Aumento del capital asignado	20	548,000				(548,000)		-
Ajuste						(249)		(249)
Resultado integral del año			22,245				392,289	414,534
Saldos al 31 de diciembre del 2013	20	1,000,000	22,245	238,641	(196,219)	1,711,358	392,289	3,168,314



Sr. Vinicio Leiva
Apoderado General



Rubén Villacrés
Contador General

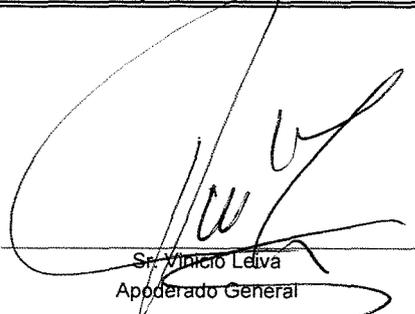
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

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

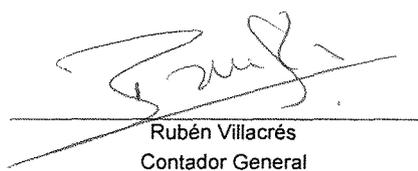
Estados de flujos de efectivo consolidados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	48,669,592	42,142,650
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(48,856,414)	(35,965,398)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	(287,281)	6,177,252
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(4,543,206)	(3,930,910)
Efectivo utilizado en intangibles	(409,195)	(1,565,059)
Efectivo provisto por inversiones mantenidas al vencimiento	(374,539)	(222,913)
Efectivo utilizado en otros activos financieros no corrientes	(63,125)	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,390,065)	(5,718,882)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por (utilizado en) titularización de flujos	5,460,317	(974,446)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	5,460,317	(974,446)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(217,029)	(516,076)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	882,745	1,398,821
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	665,716	882,745



Sr. Yincio Ldiva
Apoderado General



Rubén Villacrés
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

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 del 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 US\$ 2 mil. Las referencias en los estados financieros consolidados a la Sucursal y/o Compañía se refieren a Deli Internacional S.A. y Fideicomisos de Titularización de Flujos (véase nota 2-b).

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.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la prestación de servicios a través de cadenas de alimentos. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Con fecha 8 de abril del 2012, la Compañía conjuntamente con Shemlon S.A (Sucursal en el Ecuador) constituyeron el Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli - Shemlon, cuyo objeto fue implementar a través del Mercado de Valores el proceso de titularización de flujos futuros por US\$ 7 millones en dos series, Serie A US \$ 3 millones a un plazo de 1.080 días y la Serie B US \$4 millones a un plazo de 1.440 días. La colocación de los valores se realizó el 15 de agosto del 2011 y está estructurada en un 57% perteneciente Deli Internacional S.A y el 43% a Shemlon S.A.. El Administrador del Fideicomiso es Enlace Negocios Fiduciarios S.A y el Agente pagador es el Banco Bolivariano C.A.

El 15 de mayo del 2013, la Compañía constituyó el Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional, cuyo objeto fue implementar a través del Mercado de Valores el proceso de titularización de flujos futuros por US \$ 7 millones en dos series, Serie A US\$ 3 millones a un plazo de 1.080 días y la Serie B US \$4 millones a un plazo de 1.440 días. El Administrador del Fideicomiso es MMG Trust Ecuador S.A. y el Agente Pagador es el Administrador del Fideicomiso a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE.

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

3. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, 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 2013 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2013 y relevantes para la Sucursal

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

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

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

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

La Sucursal con base en el respectivo estudio actuarial, decidió reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en el año 2013 en el rubro de otro resultado integral, en virtud de que el monto reconocido no afecta la presentación general de los estados financieros comparativos y de reporte de conformidad con las NIIF para cada uno de los años reportados (véase nota 19)

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

3. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, 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 2013 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2013 y relevantes para la Sucursal

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

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

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

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

La Sucursal con base en el respectivo estudio actuarial, decidió reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en el año 2013 en el rubro de otro resultado integral, en virtud de que el monto reconocido no afecta la presentación general de los estados financieros comparativos y de reporte de conformidad con las NIIF para cada uno de los años reportados (véase nota 19)

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

NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (modificada en 2013), emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado

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

sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7, emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a 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. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda “Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7”, emitida en diciembre de 2011. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

CINIIF 21 “ Gravámenes”, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que gravan ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Información A Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros” - Modificaciones a la NIC 36, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36”. Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

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

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

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para la Sucursal

b) Bases de consolidación

Los estados financieros adjuntos incorporan los estados financieros de Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) y de los Fideicomisos de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (poseído en un 53,7%) y, Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional (poseído en un 100%%). Para una adecuada interpretación de los estados financieros de la Sucursal y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera se ha incorporado por el concepto de consolidación por silos, los saldos de los estados financieros individuales de los Fideicomisos antes indicados, puesto que representan entidades de propósito específico cuyo objetivo es la administración de recursos resultantes de procesos de titularización de flujos futuros a riesgo y beneficio del Originador (Deli Internacional S. A. – véase nota 2).

Los saldos derivados de las transacciones entre la Sucursal y los Fideicomisos han sido eliminados en la consolidación. Adicionalmente, debido a que los Fideicomisos son una entidad de propósito específico no generan ingresos y gastos.

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

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

c) Bases de medición

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

d) Moneda funcional y de presentación

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

e) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

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

Deterioro de activos

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

Los activos no financieros como propiedad y equipo y activos intangibles sujetos a 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;
- 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.

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

Vida útil de propiedad y equipo

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

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

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

f) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)** y su casa matriz, son entidades con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

g) Activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo y equivalentes de efectivo.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: comprende principalmente inversiones en certificados de depósitos a plazo.
- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.

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

- Activos financieros disponibles para la venta (véase nota 12)
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones en circulación, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras deudas..

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Préstamos, cuentas por cobrar- comerciales y otras cuentas por cobrar

Los préstamos, cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

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

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la

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

intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

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

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no se clasifican para ser designados en alguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros disponibles para la venta están medidos al costo, en virtud de que no existe un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad.

v) Pasivos financieros

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

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros están descritos en las respectivas políticas contables véase notas 3 (o) y 3 (p.)

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima su provisión para deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar - comerciales. La Compañía ha determinado, sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetas a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

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

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

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

h) Inventarios

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

El costo incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actuales, neto de descuentos comerciales y/o cualquier otro tipo de rebaja. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

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

i) Propiedad y equipo

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

i) Medición en el reconocimiento inicial

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

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación

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

acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

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

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

i) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación de la propiedad y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

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

<u>Clase de Activo</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Construcciones en propiedad de terceros (1)	De acuerdo al tiempo de duración del contrato de concesión.

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

j) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

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

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

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

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

k) Arrendamientos

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

l) Activos Intangibles

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

Los activos intangibles representan principalmente secretos industriales (Know How) y derechos de concesión contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada.

i) Medición en el reconocimiento inicial

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

ii) Medición posterior

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

m) Amortización de activos intangibles

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

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

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

compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

i) Impuesto Corriente

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

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del período de reporte (véase nota 18).

ii) Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

o) Obligaciones en circulación y préstamos bancarios

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

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

p) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación de los trabajadores en las utilidades

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

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

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de

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

su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

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

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

Hasta el 31 de diciembre del 2012 el efecto acumulativo de la OBD se reconoció en los resultados del período (incluido las pérdidas y ganancias actuariales). A partir del 2013 las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otro resultado integral (véase notas 2-a y 19).

r) Ingresos

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

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

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

s) Costos y gastos

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

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

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de Efectivo: Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

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

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

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

u) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

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

v) Estado del resultado integral

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

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

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

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

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

4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Sucursal, incluyen, deudas financieras con inversionistas y entidades bancarias y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento provenientes directamente de sus operaciones.

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

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

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

a) Factores de Riesgo Financiero

i) Riesgo de mercado

La Sucursal tiene como riesgo los incrementos de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización de los clientes a través de promociones en los productos de acuerdo a las necesidades del mercado de alimentos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de los flujos u 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 gerencia de la Sucursal, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Sucursal estaba sustentada en años anteriores principalmente con el financiamiento a través del sector financiero, en el año 2011 presenta una disminución debido principalmente a una reestructuración de deuda a través de la titularización sindicada de flujos realizada junto con su compañía

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

relacionada Shemlon S. A. (Sucursal en el Ecuador) con tasas controladas y plazos estructurados. Adicionalmente, en el 2013 efectúa una segunda titularización considerando similares condiciones en cuanto a plazo y tasas de interés.

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

Riesgo de precio de materia prima

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima productos perecibles a muy corto plazo (pollo, verduras, hortalizas etc.), los cuales pueden estar sujetos a fluctuaciones permanentes de precio. 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.

Riesgo de tipos de cambio

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

ii) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato con un cliente, lo que conlleve una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta al riesgo crediticio proveniente de sus actividades operativas principalmente por lo siguiente.

- Cuentas por cobrar - comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son de contado y la parte de ventas a crédito no van más allá de los 30 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo. La mayor parte de estas cuentas se originan en la venta directa de comida rápida.

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

- 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 21).

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

El riesgo de crédito también se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, el cual es controlado por la Administración en base a las políticas internas debidamente estructuradas por la gerencia corporativa. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "AAA".

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Sucursal 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. En las notas 13, 14 y 17 se muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

iv) Riesgo operacional

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

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Sucursal.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la compañía y la transformación de los productos.

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

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Sucursal.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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

b) Instrumentos financieros por categoría

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

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Al 31 de diciembre del 2013:					
Activos según estado de situación financiera					
Efectivo y equivalentes del efectivo	665.716				665.716
Otras inversiones		597.452			597.452
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar			2.254.644		2.254.644
Otros activos financieros no corrientes			3.384.558		3.384.558
Inversiones disponibles para la venta				500.000	500.000
Total	665.716	597.452	5.639.202		7.402.370

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera		
Deuda a largo plazo	6.713.833	6.713.833
Obligaciones en circulación	8.273.682	8.273.682
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	2.422.522	2.422.522
Total	17.410.037	17.410.037

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

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Al 31 de diciembre del 2012:					
Activos según estado de situación financiera					
Efectivo y equivalentes del efectivo	882.745				882.745
Otras inversiones		222.913			222.913
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar			1.993.783		1.993.783
Otros activos financieros no corrientes			3.231.433		3.231.433
Inversiones disponibles para la venta				500.000	500.000
Total	882.745	222.913	5.225.216		6.830.874

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera		
Deuda a largo plazo	6.709.598	6.709.598
Obligaciones en circulación	2.813.365	2.813.365
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	6.165.604	6.165.604
Total	15.688.567	15.688.567

c) Valor razonable por jerarquía

La IFRS 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustentan en datos de mercados observables.

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

Al 31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	472.325			472.325
Otras inversiones		595.593		595.593
Inversiones disponibles para la venta			500.000	500.000
Total	472.325	595.593	500.000	1.567.918

Al 31 de diciembre de 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	882.745			882.745
Otras inversiones		222.913		222.913
Inversiones disponibles para la venta			500.000	500.000
Total	882.745	222.913	500.000	1.605.658

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrentes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Sucursal es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente efectivo y equivalentes de efectivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo (como algunos certificados de depósito con fecha de vencimiento original mayor a tres meses) se determina usando técnicas de valuación, que maximizan el uso de la información de mercado cuando esté disponible y dependen lo mínimo posible de estimaciones específicas de la entidad. Si toda la información significativa requerida para valuar un instrumento es observable, el instrumento es incluido en el Nivel 2. La Sucursal valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando precios de oferta, curvas de tasa de interés, cotizaciones de agente y volatilidades implícitas que surgen de participantes en el mercado a la fecha de valuación.

Si uno o más de las informaciones significativas no estuvieran basados en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el nivel 3. La Sucursal valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel usando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Sucursal en cómo los participantes del mercado valuarían el activo o pasivo a la fecha de medición. El rubro incluido en este nivel corresponde a la participación minoritaria en Horizont Unit S.A. (véase nota 12).

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

d) Estimación del Valor Razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo que expiran en menos de noventa días desde el día de la medición, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

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

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	59.440	54.924
Instituciones financieras:		
Bancos Locales	569.710	823.688
Bancos del exterior	14.520	4.133
	<u>584.230</u>	<u>827.821</u>
Equivalentes de efectivo	22.046	
Total	<u>665.716</u>	<u>882.745</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo del efectivo en caja y bancos, es de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de equivalentes del efectivo representa un certificado de depósito a plazo en una institución financiera local, el cual devenga una tasa del 1.25% anual y con vencimiento a 2 días plazo.

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

6. Otras inversiones

Al 31 de diciembre del 2013, las otras inversiones representan certificados de depósitos a plazos, efectuados en el sistema financiero con vencimiento en el mes de febrero del 2014, estos depósitos devengan una tasa de interés del 5,25% y 7% anual.

Los fideicomisos según las obligaciones del agente de manejo deberán conformar el fondo rotativo con los flujos de efectivo enviados por Deli Internacional S.A. y Shemlon S.A. y de esta manera garantizar los pagos trimestrales a los inversionistas de acuerdo a la constitución de los Fideicomisos existentes: "Titularización Sindicada de Flujos Deli - Shemlon" y "Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional".

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar - comerciales: (1)		
Clientes	867.763	643.313
Compañías relacionadas (nota 21)	324.207	179.393
Provisión para cuentas incobrables (2)	(13.539)	(13.539)
	<u>1.178.431</u>	<u>809.167</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 21)	989.694	1.094.694
Otras	86.519	89.922
Total	<u>2.254.644</u>	<u>1.993.783</u>

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal brinda 30 días de crédito; siendo esta su política de crédito. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales sin incluir la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	664.596	629.763
Cartera vencida entre 1 y 360 días	510.703	179.912
Cartera vencida mayor a 1 año	16.671	13.031
Total	<u>1.191.970</u>	<u>822.706</u>

- (2) La provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimiento desde el año 2011

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

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal mantiene inventarios en locales por US\$ 790.740 (US \$767.984 en el 2012) representan principalmente alimentos y empaques que son utilizados para la prestación del servicio que ofrece cada una de las cadenas de alimentos.

9. Propiedad y equipo, neto

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

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de construcción en curso	Gasto por depreciación del año	Saldo al final del año
Activos propios:								
Maquinaria y equipo	2.852.985	364.103		(12.852)	(31.729)	656.129		3.828.63
Muebles y enseres	43.379							43.37
Equipos de computación	1215.083	123.869		(95.076)	(156.620)	92.339		1.179.59
Instalaciones	0	229.414						229.41
Vehículos	33.179							33.17
Equipos de oficina	6.000			(2.000)	(4.000)			
Total activos propios	4.150.626	717.386		(109.928)	(192.349)	748.467		5.314.20
Construcciones en propiedad de terceros:								
Construcciones en curso	1.187.535		(41.097)			(574.159)		572.27
Construcciones por depreciar	9.332.741	3.926.279				(174.308)		13.084.71
Total activos en propiedad de terceros	10.520.276	3.926.279	(41.097)			(748.467)		13.656.99
Depreciación acumulada	(5.915.066)			109.928	74.509		(2.171.110)	(7.901.736)
Total	8.755.836	4.643.665	(41.097)	(0)	(117.840)	0	(2.171.110)	11.069.454

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

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de construcción en curso	Gasto por depreciación del año	Saldo al final del año
Activos propios:								
Maquinaria y equipo	2.362.450	360.663	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	-5.984	70.470		1.215.083
Vehículos	76.211	8.000		-61.032				33.179
Equipos de oficina	6.000							6.000
Total activos propios	3.392.656	623.702	8.351	-67.503	-28.456	221.876		4.150.626
Construcciones en propiedad de terceros:								
Construcciones en curso	330.075	2.432.208	-78.000			-1496.748		1.875.535
Construcciones por depreciar	7.182.869	875.000				1274.872		9.332.741
Total activos en propiedad de terceros	7.512.944	3.307.208	-78.000	-	-	-221.876	-	10.520.276
Depreciación acumulada	-4.376.353		-4.237	65.644	11.711		-1611.831	-5.915.066
Total	6.529.247	3.930.910	-73.886	-1.859	-16.745	-	-1.611.831	8.755.836

10. Activos intangibles, neto

Un detalle y movimiento de los activos intangibles al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

2013

Cuenta	saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activación concesiones	Gasto por amortización del año	saldo al final del año
Concesiones en curso	427.125	20.442		(406.685)		40.882
Concesion por amortizar	1.626.263			666.771		2.293.034
God will y know how	5.900.000	10.000	(10.000)			5.900.000
Renewall / Initial fee	65.000	50.000	10.000	15.000		140.000
Registro sanitarios locales		1.809				1.809
Concesion locales		327.135		(275.276)		51.859
Total	8.018.388	409.386		(190)		8.427.583
Amortización acumulada	(4.757.732)				(723.175)	(5.480.907)
Total	3.260.656	409.386			(723.175)	2.946.676

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

2012						
Cuenta	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activación Concesiones	Gasto por amortización del año	Saldos al final del año
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
Total	6.453.329	1.565.059				8.018.388
Amortización acumulada	(4.026.748)	-			(730.984)	(4.757.732)
Total	2.426.581	1.565.059			(730.984)	3.260.656

Los activos intangibles representan contratos de concesión que le dan a la concesionaria en el transcurso del plazo del contrato el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos. Al final del plazo del contrato la Sucursal tiene el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles a favor de la parte concedente. Adicionalmente dichos contratos establecen el pago de un arrendamiento mensual cuyos plazos oscilan entre 5 y 7 años. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de aproximadamente US\$ 4.131.000 y US\$ 3.693.000. Al 31 de diciembre de 2013 los pagos mínimos futuros ascienden a US\$ 473.010 (nota 14).

11. Otros activos financieros no corrientes

Un detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</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	751.196
Garantías entregadas	79.657	57.097
Otras	81.129	40.564
Total	3.384.558	3.321.433

- (1) Corresponde a un anticipo entregado Cetus Overseas Inc, para la cesión de acciones en Horizont Unit S.A.
- (2) El saldo pertenece a un anticipo entregado para la compra de acciones en Horizont Unit S.A, el cual mantiene un plazo de realización de largo plazo.
- (3) Corresponde a un anticipo de expensas de mercadeo y sistemas entregado.

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

12. Inversiones disponibles para la venta.

Mediante contrato de compra venta de acciones Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) adquirió 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) cada una, que representa el 6,87% del paquete accionario de esta compañía. El valor fijado por estas acciones fue de US\$ 500.000.

13. Obligaciones en circulación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con la Ley de Mercado de Valores la Sucursal mantiene hasta agosto del 2015 obligaciones en circulación con inversionistas a través del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon por US\$ 1.714.200 (US\$ 2.785.575 en el 2012). Un resumen de las obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue.

2013								
Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en circulación	Capital		Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	tasa de Interés nominal
				vencimientos circulantes de las obligaciones en circulación	vencimientos a largo plazo de las obligaciones en circulación			
Serie A	15-ago-11	1.714.286	514.260	514.260	0	4.928	1.440	7,50%
Serie B	15-ago-11	2.285.714	1.199.940	685.680	514.260	12.266	1.080	8,00%
Total		4.000.000	1.714.200	1.199.940	514.260	17.194		

2012								
Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en circulación	Capital		Intereses por pagar 2013	Días de vencimiento	Interés nominal
				vencimientos circulantes de las obligaciones en circulación	vencimientos a largo plazo de las obligaciones en circulación			
Serie A	15-ago-11	1.714.286	1.071.375	557.115	514.260	10.267	1.440	7,50%
Serie B	15-ago-11	2.285.714	1.714.200	514.260	1.199.940	17.523	1.080	8,00%
Total		4.000.000	2.785.575	1.071.375	1.714.200	27.790		

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2013	2012
2014		1.199.940
2015	514.260	514.260
Total	514.260	1.714.200

Los intereses que devengan las obligaciones en circulación son cancelados por el Fideicomiso cada 90 días.

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

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

- i) Garantía bancaria.- los Originadores han entregado una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por fiel cumplimiento de pago de los pasivos con inversionistas emitida por el Banco Santander Internacional por US \$ 281.400 y cuyo vencimiento es mayo 13 del 2014.
- ii) Garantía subsidiaria.- los Originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.

El 15 de mayo del 2013 se constituyó el Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional y de conformidad con la Ley de Mercado de Valores, la Sucursal a través del Fideicomiso mantiene obligaciones pendientes de pago con inversionistas por la emisión y colocación de títulos valores por US\$ 6.500.621, las cuales tienen vencimientos hasta septiembre del 2017 y devengan un interés del 7.5% y 8% anual. Un resumen de dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013 es como sigue.

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en circulación	Capital		Intereses por pagar 2013
				vencimientos circulantes de las obligaciones en circulación	vencimientos a largo plazo de obligaciones en circulación	
Serie A	30-ago-13	3.000.000	2.750.621	1.000.121	1.750.500	17.857
Serie B	04-sep-13	4.000.000	3.750.000	1.000.000	2.750.000	23.810
Total		7.000.000	6.500.621	2.000.121	4.500.500	41.667

Al 31 de diciembre de 2013, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2013</u>
2015	1.999.600
2016	1.750.900
2017	750.000
Total	4.500.500

Los intereses que devengan las obligaciones en circulación son cancelados por el Fideicomiso cada 90 días.

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

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

- i) Exceso de Flujo de Fondos.- Se fundamenta en que los flujos de fondos obtenidos para el pago del derecho de cobro sean superiores a favor de los accionistas, de manera que sean siempre superiores a la cobertura establecida en la Ley de Mercado de Valores que es el 1.5 veces de la desviación estándar. Los flujos que se proyectan ingresarán al Fideicomiso como consecuencia del derecho de cobro seleccionado.
- ii) Garantía solidaria.- El Originador se compromete 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.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	850.948	1.559.518
Compañías relacionadas (nota 21)	1.026.807	3.754.452
	<u>1.877.754</u>	<u>5.313.970</u>
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones por pagar	515.899	825.734
Otras	28.869	25.900
	<u>544.768</u>	<u>851.634</u>
Total	<u>2.422.522</u>	<u>6.165.604</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	1.318.731	2.722.397
Vencidos entre 1 y 360 días	535.318	2.566.827
Vencidos mayores a 1 año	23.705	24.746
Total	<u>1.877.754</u>	<u>5.313.970</u>

15. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las obligaciones laborales acumuladas son como siguen:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	459.170	388.429
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	127.288	276.967
Total	586.458	665.396

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	276.967	211.931
Pagos efectuados	(276.967)	(211.931)
Provisión del año	127.288	276.967
Saldo al final del año	127.288	276.967

16. Pasivos por impuestos corrientes

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 18)	-	10.335
Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en la fuente	434.100	-
Total	434.100	10.335

17. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de la deuda a largo representa un crédito obtenido del JP Morgan, tal como se detalla a continuación:

<u>2013</u>				<u>2012</u>			
<u>Detalle</u>	<u>Interés</u>	<u>Único pago</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Detalle</u>	<u>Interés</u>	<u>Único pago</u>	<u>Largo plazo</u>
JP Morgan	7,47%	22/02/2016	6.700.000	JP Morgan	7,47%	22/02/2016	6.700.000
Total			6.700.000				6.700.000

De acuerdo al contrato de deuda existente la administración ha procedido al pago de los intereses correspondientes. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendió a US\$ 495.988 y US\$ 488.489, respectivamente. Los intereses acumulados por pagar al 31 de

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

diciembre del 2013 y 2012 ascendieron a US\$ 14.833 y US\$ 9.598, respectivamente.

18. Impuesto a la Renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta del año 2013 se calculó en base a la tasa corporativa del 22% (23% en el 2012) aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores (1)	848.587	1.157.280
15% participación de los trabajadores en las utilidades	127.288	173.592
Utilidad después de participación trabajadores	721.299	983.688
Mas: Gastos no deducibles	296.518	26.335
Menos: Deducción por pago a trabajadores discapacitados		142.779
Base gravable de impuesto a la renta	1.017.817	867.244
Impuesto a la renta	329.010	199.468
Anticipo calculado	139.603	130.203
Gasto de impuesto a la renta, mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	329.010	199.468
Menos: Anticipo pagado	139.603	82.943
Menos: Retenciones en la fuente del año	257.885	75.286
Menos: Retenciones en la fuente años anteriores		
(Saldo a favor) impuesto a pagar del contribuyente	(68.478)	41.239

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

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

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

	2013	2012
Tasa impositiva nominal	22,00%	23,00%
Más: gastos no deducibles	9,04%	0,62%
Deducciones especiales	0,00%	3,34%
Tasa impositiva efectiva	31,04%	20,28%

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

<u>Detalle</u>	2013		2012
	Cuentas por		Cuentas por
	Cobrar	Pagar	pagar
Saldos al comienzo del año		10.335	
Provisión del año	(329.010)		330.713
Pagos efectuados		(10.335)	
Retenciones de impuesto a la renta	257.885		(320.378)
Anticipo impuesto a la renta	139.603		
Saldos al final del año (nota 16)	68.478	-	10.335

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 2013 y 2012, la Compañía estima que no existen diferencias temporarias que se originen entre la base contable y la base fiscal.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio fue un gasto de impuesto a la renta por US\$ 99.614.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas. La tarifa de impuesto a la renta se fue reduciendo progresivamente iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 fueron medidos a la tasa impositiva del 23%.

c) Revisión Fiscal

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010 al 2013.

d) Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo

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

período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

19. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

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 profesional independiente debidamente calificado, considerando para dicho cálculo la tasa de descuento del 7% de los Bonos del Gobierno.

Bonificación por desahucio

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

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

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2011	500.801	54.101	554.902
Adiciones al resultado del año	34.950	63.890	98.840
Pagos efectuados y reducciones de personal		(22.471)	(22.471)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012	535.751	95.520	631.271
Adiciones:			
Al gasto del año	195.454	52.570	248.024
Otro resultado integral	(53.133)	30.888	(22.245)
Pagos efectuados y reducciones de personal	(78.722)	(40.087)	(118.809)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	599.350	138.891	738.241

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral del servicio corriente	157.953	157.239
Gasto por intereses	37.503	35.056
Pérdidas netas actuariales	(53.133)	(86.927)
Reducción del personal	(78.722)	(70.418)
Total	63.600	34.950

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	24%	24%

20. Fondos de Capital

Capital Asignado

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.13 del 4 de septiembre del 2013, aprobó el aumento del capital asignado de la Sucursal de US\$ 452.000 a US \$ 1.000.000, a través de la capitalización de las utilidades de años anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las entidades de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital asignado. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital asignado y absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

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

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital

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

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos 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 la casa Matriz.

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

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

21. Saldos y transacciones de compañías relacionadas

La Sucursal forma parte del grupo económico denominado "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas por terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Deli Internacional S.A. y sus componentes relacionados debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

- Las compras de inventario a Int. Food Services Corp. durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendieron aproximadamente a US\$ 16.691.964 y US\$ 13.357.574, respectivamente.

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

- La Sucursal mantiene firmado contratos con Gourmetbrands principalmente y otras Compañías, mediante los cuales reconoce regalías. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2013 ascendió aproximadamente a US\$ 343.000 y el 2012 a US\$270.462
- La Sucursal reconoce un fee administrativo a Gerensa y otras empresas correspondiente al 4% de los ingresos ordinarios que genere la Compañía mensualmente por la publicidad y administración de los locales de comida rápida. El gasto por este concepto durante el año 2013 ascendió aproximadamente a US\$ 2.981.000 y al 2012 a US\$1.596.764
- La Sucursal cancela a Int. Food Services Corp un costo fabril mensual. El gasto por este concepto durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a US\$ 1.145.163 y US\$ 759.258, respectivamente.

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar (nota 8):		
Procafecol S.A.	59.737	108.467
INT Food Services Corp.	108.332	36.994
Sushicorp	32.294	
Dexicorp	31.719	23.830
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	6.118	6.372
Producciones y Eventos Novoeventos	3.441	3.022
Shemlon S.A.	82.333	708
Deli internacional	165	
SABA	49	
SIMAUXCORP S.A.	19	
	<hr/> 324.207	<hr/> 179.393
Otras cuentas por cobrar (nota 8):		
Novoeventos S.A.	573.000	562.000
Casa Matriz	226.265	226.265
Deli S.C.C.	190.429	190.429
Dexicorp		116.000
	<hr/> 989.694	<hr/> 1.094.694
<u>Pasivo:</u>		
Cuentas por pagar (nota 147):		
Int Food Services Corp	179.687	3.223.807
Embutser S.C.C.	259.149	238.327
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	165.814	176.154
Gourmetbrands S.A.	25.608	78.135
Producciones y Eventos Novoeventos	14.732	11.156
Saba S.A.	15.877	8.904
Dexicorp		7.854
Proader S.A.	5.308	7.484
Procafecol S.A.	8.834	2.467
Gastroport S. A.	291.687	164
Shemlon S.A.	45.036	0
Sushicorp	13.024	0
Toarina	1.721	0
Energy Solution	330	0
	<hr/> 1.026.807	<hr/> 3.754.452

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

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.

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

Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Apoderado General y Gerencias Operativas.

22. Ingresos ordinarios

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas en locales (1)	46.276.960	41.000.540
Ventas plantas	402.727	
Arriendos	524.964	89.288
Servicios	1.027.635	704.547
Total	48.232.287	41.794.375

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

23. Consumo de inventario

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

24. Costos de locales

El detalle de los gastos de administración y ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	9.777.913	8.515.140
Arriendos	4.130.561	3.692.890
Honorarios	3.169.567	2.684.701
Servicios básicos	1.281.517	1.143.433
Publicidad	1.250.647	806.606
Carga fabril (nota 21)	1.145.163	759.258
Mantenimiento	883.994	710.159
Suministros y materiales	310.652	249.804
Movilización	449.033	394.243
Lunch	410.803	369.970
Regalías y servicios de operación (nota 21)	476.841	344.759
Otros	1.113.518	699.696
Total	24.400.209	20.370.659

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

25. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses préstamo del exterior	495.988	488.489
Intereses obligaciones en circulación	356.633	254.850
Otros	35.833	32.838
Total	888.454	776.177

26. Rentabilidad por cadenas

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

Un detalle de la información de los ingresos, costos y gastos y rentabilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>						
	<u>American Deli</u>	<u>El Español</u>	<u>Tropi</u>	<u>Baskin Robbin</u>	<u>Il Capo</u>	<u>Gastroport</u>	<u>Total</u>
Ingresos ordinarios	(15.467.205)	(15.844.615)	(8.721.594)	(3.661.463)	(3.189.526)	(1.455.850)	(48.340.253)
Costos de producción	6.099.070	6.589.866	3.641.260	1.314.272	1.082.698	412.321	19.139.488
Costos de personal	3.169.391	3.241.892	1.786.610	748.073	652.649	297.327	9.895.942
Costos generales	1.735.091	1.826.468	893.361	415.337	497.632	135.021	5.502.912
Arriendos	1.182.998	1.343.082	616.942	423.359	308.233	255.946	4.130.561
Costos indirectos	463.980	278.744	303.065	94.666	120.080	20.984	1.281.517
Amortizaciones	231.613	236.911	130.562	54.668	47.694	21.728	723.175
Depreciaciones	695.345	711.252	391.971	164.123	143.187	65.232	2.171.110
Otros	1.617.692	1.386.793	1.033.827	466.160	449.356	127.186	5.081.015
(Ganancia) pérdida	(272.024)	(229.607)	76.004	19.194	112.004	(120.105)	(414.534)

	<u>2012</u>						
	<u>American Deli</u>	<u>El Español</u>	<u>Tropi</u>	<u>Baskin Robbin</u>	<u>Il Capo</u>	<u>Gastroport</u>	<u>Total</u>
Ingreso ordinario	(14.441.825)	(14.402.844)	(7.582.360)	(3.112.526)	(1.939.250)	(407.861)	(41.886.656)
Costos de producción	5.590.107	6.092.046	3.558.018	1.133.778	651.566	110.476	16.735.991
Costos de personal	2.978.825	2.970.028	1.566.671	640.662	399.132	83.935	8.639.253
Costos generales	1.564.474	1.443.869	826.023	304.892	504.553	34.231	4.678.042
Arriendos	1.259.893	1.232.050	548.133	361.835	229.286	61.693	3.692.890
Costos indirectos	236.686	252.819	134.631	79.306	46.803	8.296	758.541
Amortizaciones	254.227	253.476	133.707	54.677	34.064	7.163	737.314
Depreciaciones	555.761	554.120	292.295	119.529	74.466	6.660	1.611.831
Otros	1.364.830	1.163.809	725.094	375.465	231.616	32.831	3.893.645
(Ganancia) pérdida	(637.022)	(440.627)	(197.778)	(42.382)	232.236	(53.576)	(1.139.148)

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

27. Compromisos

En adición, a lo indicado en las notas 10, 13, 17 y 21, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Sucursal mantiene contratos de servicios suscritos con Arca Ecuador y The Tesalia Springs Company, mediante los cuales reconoce un honorario por las ventas de los productos (bebidas gaseosas) en los locales de comida rápida

28. Reclasificaciones

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

29. Eventos Subsecuentes

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

30. Autorización de los estados financieros

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