

DELI INTERNACIONAL S. A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Estados financieros consolidados e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Estados de Cambios en los Fondos de Capital 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. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
7. Documentos y cuentas por cobrar
8. Inventarios
9. Propiedad y equipo, neto
10. Activos intangibles, neto
11. Otros activos financieros no corrientes
12. Activos financieros disponibles para la venta
13. Obligaciones con instituciones financieras
14. Obligaciones por valores emitidos
15. Cuentas y documentos por pagar
16. Otras obligaciones corrientes
17. Impuesto a la renta
18. Obligación por beneficios definidos
19. Fondos de capital
20. Saldos y transacciones de compañías relacionadas
21. Ingresos ordinarios
22. Consumo de inventario
23. Costos de locales
24. Gastos financieros
25. Rentabilidad por cadenas
26. Compromisos
27. Corrección de error
28. Reclasificaciones
29. Eventos subsecuentes
30. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
Compañía y/o Sucursal	Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador)

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

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond. Colón, P3 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 consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador)**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en los fondos de capital y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. No auditamos los estados financieros del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon y Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos (entidades con propósito específico poseídas en un 57% y 100%, respectivamente), cuyos estados financieros reflejan activos que representan un 3% de los totales consolidados. Estos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes sin salvedades nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli - Shemlon y Fideicomiso

Segunda Titularización de Flujos se basa únicamente en la opinión de los otros auditores. 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 errores materiales.

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 errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad en orden a 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 evaluar lo apropiado 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 la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 27 a los estados financieros, mediante la cual se explica más ampliamente que la Administración durante el año 2014 efectuó una corrección de error relacionado con el reconocimiento de años anteriores de: a) el deterioro de los activos financieros no corrientes; y, b) la determinación del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta. Debido a lo antes indicado los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados, de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta situación no modifica nuestra opinión de auditoría.

Sin calificar nuestra opinión y tal como se explica más ampliamente en las notas 2 y 20 a los estados financieros, 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 sus obligaciones tributarias, así como de la presentación de la información suplementaria requerida en la Codificación de Resoluciones del Mercado de Valores en el artículo 13, de la Sección IV, Capítulo IV, "Auditoras Externas" al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, se emitirán en informes por separado.

Mayo, 28 de 2015
Quito, Ecuador



Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Strong Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

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

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Restricciones		
		2014	2013	1 de enero de 2013
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.242.558	665.718	802.744
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	380.170	507.453	223.082
Documentos y cuentas por cobrar	7	1.569.894	1.491.215	1.240.254
Activos por impuestos corrientes	17	102.041	68.478	
Inventarios	8	771.159	750.740	767.663
Gastos pagados por anticipado		63.874	50.433	64.248
Total activo corriente		4.129.896	3.874.034	3.158.291
No corriente				
Propiedad y equipo, neto	9	11.707.077	11.089.454	8.722.837
Activos intangibles, neto	10	2.732.788	2.545.076	3.240.658
Otros activos financieros no corrientes	11	3.305.165	3.233.308	3.159.184
Activos financieros disponibles para la venta	12	1.674.796	384.224	500.000
Total activo no corriente		19.420.724	18.233.662	15.675.677
Total activos		23.610.620	21.907.696	18.834.918
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	13	1.947.727	14.833	9.598
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	14	2.547.898	3.258.222	1.071.375
Cuentas y documentos por pagar	15	2.933.312	2.422.522	6.165.003
Otras obligaciones corrientes	16	1.187.868	1.020.528	878.739
Total pasivo corriente		8.426.805	6.716.325	7.923.307
No corriente				
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	13	7.033.333	6.700.000	6.700.000
Obligaciones por valores emitidos a largo plazo	14	2.500.900	6.014.780	1.741.890
Obligaciones por beneficios definidos	18	1.123.991	730.241	631.271
Total pasivo no corriente		10.658.214	12.464.001	8.073.261
Fondos de capital				
Capital asignado	19	1.990.000	1.000.000	452.000
Otros resultados integrales acumulado	19 y 3 (g)	852.097	509.470	
Resultados acumulados	19	2.379.333	1.231.360	1.387.350
Total fondos de capital		4.325.430	2.731.860	1.839.350
Total pasivos y fondos de capital		23.610.620	21.907.696	18.834.918

Vinicio Teriva
Auditor General

Diego Díaz
Gerente de Contabilidad

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

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

Estados de resultados integrales consolidados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2014	Reestructurado 2013
Ingresos de actividades ordinarias	21	55 254 587	45 232 287
Otros ingresos		233 051	107 066
Consumo del inventario	22	(20 541 416)	(19 139 488)
Costo de locales	23	(26 879 950)	(24 400 209)
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	(3 213 951)	(2 894 285)
Gastos financieros	24	(1 087 336)	(882 454)
Otros gastos		(148 664)	(206 520)
Ganancia antes de impuesto a la renta		1 526 308	721 297
Impuesto a la renta	17	(384 042)	(323 010)
Resultado neto		1 162 266	398 287
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias: (Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	18	(244 946)	22 249
Partidas que se reclasificarán a pérdidas y ganancias: Superávit de activos financieros disponibles para la venta	3 (g)	690 572	484 224
Total otro resultado integral		445 627	506 473
Resultado integral del año		1 607 893	904 760


Vinicio Lora
Apoderado General


Diego Díaz
Garante de Rentabilidad

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

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

Estados de cambios en los fondos de capital consolidados

Por el período iniciado el 31 de diciembre de 2014
 y los cinco meses subsiguientes al año que termina el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

Fecha	Diferencia entre las obligaciones reconocidas				Resultados acumulados			Total fondos de capital
	Capital aportado	Préstamos garantizados en subestados	Superficie de acciones reconocidas en subestados	Reserva de depreciación de SFR por venta de	Reserva de capital	Reserva de depreciación	Total resultados acumulados	
31 de diciembre de 2013	412,000			218,641	1,020,418	1,328,128	2,282,445	2,714,692
Comienzo de período por ajuste de saldos de apertura								
31 de enero de 2014	452,100			278,441	1,203,405	1,811,178	2,644,929	3,011,474
Trasferencia a subestados reconocidos por inversión en capital de riesgo	548,000							
31 de marzo de 2014	1,000,100	27,146	491,174	506,420	274,408	628,428	1,040,000	1,701,474
31 de mayo de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	(149,000)	(141)	317,587	621,157
Trasferencia a subestados reconocidos por inversión en capital de riesgo								
31 de junio de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	186,513	272,147	1,013,744	1,329,600
31 de julio de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de agosto de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de septiembre de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de octubre de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de noviembre de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de diciembre de 2014	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de enero de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de febrero de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de marzo de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de abril de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de mayo de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de junio de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de julio de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de agosto de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de septiembre de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de octubre de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de noviembre de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600
31 de diciembre de 2015	1,000,000	10,144	481,214	506,420	202,747	(52,247)	1,003,200	1,329,600

[Firma]
 Director General

[Firma]
 Director de Contabilidad

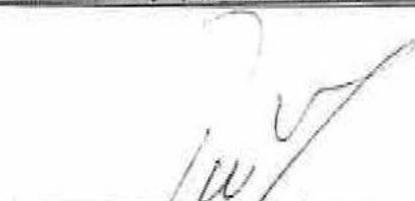
Las cifras adjuntas en dólares E.U.A. están basadas en los registros contables consolidados.

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

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	56.158.249	48.660.592
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(50.236.389)	(48.956.873)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	5.921.860	(287.281)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(3.180.223)	(4.543.206)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipo	34.248	
Efectivo utilizado en intangibles	(565.824)	(409.105)
Efectivo provisto por (utilizado en) inversiones mantenidas al vencimiento	217.273	(374.530)
Efectivo utilizado en préstamos a compañías relacionadas	(850.571)	
Efectivo utilizado en otros activos financieros no corrientes	(41.164)	(63.125)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.385.361)	(5.390.061)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por titularización de flujos	(3.224.854)	5.460.317
Efectivo provisto por préstamos con instituciones financieras	2.266.227	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(958.627)	5.460.317
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	576.842	(217.029)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	655.716	882.745
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	1.242.558	665.716



Vinicio Leiva
Apoderado General



Diego Diaz
Gerente de Contabilidad

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2014 y 2013
(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 Sucursal se dedica principalmente a la venta de alimentos través de las cadenas de comidas rápidas: American Deli, El Español, Tropiburger, Baskin Robbin, Il Capo y Café Astorias. En el Ecuador al 31 de diciembre de 2014, el número de locales comerciales asciende a 116 (111 en el 2013), los cuales están ubicados en diferentes ciudades del Ecuador.

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

En los años anteriores con el objeto de reprogramar sus obligaciones financieras, Deli junto con Shemlon llevaron a cabo un proceso de titularización de los derechos y acreencias de sus cuentas por cobrar existentes a esa fecha y de los flujos futuros que se originarán como consecuencia del desarrollo de las ventas futuras de productos y prestaciones de servicios del total de sus clientes, sin considerar las que se originen con empresas vinculadas al Grupo KFC. En virtud del proceso de titularización indicado, el 8 de abril del 2012 se constituyó un patrimonio fideicometido denominado "Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon", cuyo objeto fue implementar a través del Mercado de Valores el proceso de titularización de flujos futuros por US\$ 7 millones en dos series, Serie A US\$ 3 millones a un plazo de 1.080 días y la Serie B por US\$ 4 millones a un plazo de 1.440 días. La colocación de los valores se realizó el 15 de agosto de 2011 y está estructurada en un 57% perteneciente a Deli y el 43% a Shemlon. El Administrador del Fideicomiso es Enlace Negocios Fiduciarios S.A y

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

el Agente pagador es el Banco Bolivariano C.A.. Deli y Shemlon han venido cumpliendo debidamente con las obligaciones resultantes de dicho proceso.

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.

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 de 2014 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 2014 y relevantes para la Sucursal

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7 (emitida diciembre de 2011)

El documento "Modificaciones a la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación" clarifica la guía de aplicación de esta norma para evaluar cuando se cumplen los siguientes criterios para compensar un activo financiero con un pasivo financiero:

- Criterio de que una entidad tiene el derecho exigible a compensar los importes exigidos.
- Criterio de que una entidad tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en periodos anteriores.

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

Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Activos según estado de situación financiera:					
Efectivo y equivalentes del efectivo	1.242.558				1.242.558
Activos financieros mantenidos hasta el Vencimiento		380.179			380.179
Documentos y cuentas por cobrar			1.589.894		1.589.894
Otros activos financieros no corrientes			3.365.165		3.365.165
Activos financieros disponibles para la venta				1.674.796	1.674.796
Total	1.242.558	380.179	4.935.059	1.674.796	8.232.592

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	8.981.060	8.981.060
Obligaciones por valores emitidos	5.048.798	5.048.798
Cuentas y documentos por pagar	2.933.312	2.933.312
Total	16.963.170	16.963.170

Al 31 de diciembre de 2013	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Activos según estado de situación financiera:					
Efectivo y equivalentes del efectivo	665.716				665.716
Activos financieros mantenidos hasta el Vencimiento		597.452			597.452
Documentos y cuentas por cobrar			1.491.215		1.491.215
Otros activos financieros no corrientes			3.233.308		3.233.308
Activos financieros disponibles para la venta				984.224	984.224
Total	665.716	597.452	4.724.523	984.224	6.971.915

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

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con Instituciones financieras	6.714.833	6.714.833
Obligaciones por valores emitidos	8.273.682	8.273.682
Cuentas y documentos por pagar	2.422.522	2.422.522
Total	17.411.037	17.411.037

c) Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.242.558			1.242.558
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		380.179		380.179
Activos financieros disponibles para la venta			1.674.796	1.674.796
Total	1.242.558	380.179	1.674.796	3.297.533

Al 31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	665.716			665.716
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		597.452		597.452
Activos financieros disponibles para la venta			984.224	984.224
Total	665.716	597.452	984.224	2.247.392

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

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

d) Estimación del valor razonable

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

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo que expiran en menos de noventa días desde el día de la medición inicial, la 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.

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

Las obligaciones en circulación y préstamos bancarios comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios y medidos a su valor contable. La Sucursal estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2014 y 2013.

e) Definición de cobertura

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	68.893	59.440
Instituciones financieras (1):		
Bancos locales	1.062.936	569.710
Bancos del exterior	5.188	14.520
	<hr/> 1.068.124	<hr/> 584.230
Equivalentes de efectivo (2)	107.541	22.046
Total	<hr/> 1.242.558	<hr/> 665.716

(1) El saldo del efectivo en caja y bancos, es de libre disponibilidad.

(2) Representa certificados de depósito a plazo, en una institución financiera local, devenga una tasa de interés anual del 1,25% en el 2014 y 2013 y con un vencimiento de 6 días plazo (2 días plazo en el 2013).

6. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por US\$ 380.179 (US\$ 597.452 en el 2013) representa inversiones en depósito a plazo efectuados en el sistema financiero nacional con vencimientos hasta el mes de marzo del 2015 (en el 2013, con vencimientos en febrero del 2014) y devengan una tasa de interés entre el 3,75% y 4,60% anual, (7% anual en el 2013).

Estas inversiones garantizan el pago de las obligaciones en circulación, por lo tanto el Fideicomiso deberá conformar el fondo rotativo con los flujos enviados por Deli Internacional S.A. y Shemlon S.A. y de esta manera liquidar los pagos trimestrales a los inversionistas de acuerdo a las cláusulas de constitución del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli -Shemlon.

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

7. Documentos y cuentas por cobrar

El saldo de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Clientes	408.762	867.764
Compañías relacionadas (nota 21)	106.524	324.207
Provisión para cuentas incobrables (2)	(853)	(13.539)
	<u>514.433</u>	<u>1.178.432</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 21)	966.408	226.265
Otras	89.053	86.518
Total	<u>1.569.894</u>	<u>1.491.215</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 ésta su política de crédito. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera por vencer	509.468	664.596
Cartera vencida entre 1 y 360 días	4.964	510.703
Cartera vencida mayor a 1 año	853	16.671
Total	<u>515.286</u>	<u>1.191.970</u>

- (2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables de los documentos y cuentas por cobrar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	13.539	13.539
Bajas de cartera vencida	(12.686)	
Saldo al final del año	<u>853</u>	<u>13.539</u>

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal mantiene inventarios en locales por US\$ 771.159 (US\$ 790.740 en el 2013) representan principalmente alimentos y empaques que son utilizados para la prestación del servicio que ofrece cada una de las cadenas de alimentos.

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

9. Propiedad y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

2014								
	SalDOS al inicio del año	Adiciones	Reclasifi- cación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de construcción en curso	Gasto por depreciación del año	SalDOS al final del año
Activos propios:								
Maquinaria y equipo	3.828.835	202.926		(78.212)	(26.297)	411.778		4.338.830
Muebles y enseres	43.379			(35.232)				8.147
Equipos de computación	1.179.594	84.338		(88.793)	(7.586)	131.661		1.279.214
Instalaciones	229.415							229.415
Vehículos	33.179				(18.000)			15.17
Equipos de oficina	-							-
Total activos propios	5.314.202	267.264		(202.237)	(51.883)	543.438		5.870.785
Construcciones en propiedad de terceros:								
Construcciones en curso	572.279		(64.271)					508.008
Construcciones por depreciar	13.084.712	2.912.959				(543.438)		15.454.232
Total activos en propiedad de terceros	13.656.991	2.912.959	(64.271)			(543.438)		15.962.240
Depreciación acumulada	(7.901.739)			189.956	17.634		(2.430.899)	(10.125.048)
Total	11.069.454	3.180.223	(64.271)	(12.282)	(34.248)		(2.430.899)	11.707.977

2013								
	SalDOS al inicio del año	Adiciones	Reclasifi- cación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de construcción en curso	Gasto por depreciación del año	SalDOS al final del año
Activos propios:								
Maquinaria y equipo	2.852.985	364.103		(12.852)	(31.729)	656.129		3.828.83
Muebles y enseres	43.379							43.379
Equipos de computación	1.215.083	123.869		(95.076)	(156.820)	92.339		1.179.594
Instalaciones	229.414							229.415
Vehículos	33.179							33.179
Equipos de oficina	6.000			(2.000)	(4.000)			-
Total activos propios	4.150.826	717.386		(109.928)	(192.349)	748.467		5.314.202
Construcciones en propiedad de terceros:								
Construcciones en curso	1.187.535		(41.097)			(574.159)		572.279
Construcciones por depreciar	9.332.741	3.926.279				(174.308)		13.084.712
Total activos en propiedad de terceros	10.520.276	3.926.279	(41.097)			(748.467)		13.656.991
Depreciación acumulada	(5.915.066)			109.928	74.509		(2.171.110)	(7.901.739)
Total	8.755.836	4.643.665	(41.097)		(117.840)		(2.171.110)	11.069.454

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

10. Activos intangibles, neto

Un detalle y movimiento de los activos intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

2014						
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Gasto por amortización del año	Saldos al final del año
Concesiones en curso	40.882					40.882
Concesión por amortizar	2.293.034		105.890	(11.636)		2.387.088
God will y know how	5.900.000					5.900.000
Renewall / initial fee	140.000	25.000		(5.833)		159.167
Registro sanitarios locales	1.809	521.839				523.448
Concesiones locales	51.859		(105.890)			(53.831)
Proyectos tecnológicos		19.185				19.185
Total	8.427.583	565.824		(17.469)	-	8.975.938
Amortización acumulada	(5.480.907)			17.469	(779.714)	(6.243.152)
Total	2.946.676	565.824			(779.714)	2.732.788
2013						
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activación concesiones	Gasto por amortización del año	Saldos al final del año
Concesiones en curso	427.125	20.442		(405.685)		40.882
Concesión 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				1.809
Concesiones 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		(190)	(723.175)	2.946.676

- a) Representan contratos de concesión que le otorgan 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 2014 y 2013 fue de aproximadamente US\$ 5.281.000 y US\$ 4.131.000, respectivamente. Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos ascienden a US\$ 499.794 en el 2014 y US\$ 473.010 en el 2013 (nota 14).
- b) Corresponde principalmente al derecho adquirido para la explotación de los secretos industriales de la marca Deli por un período de 10 años.

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

11. Otros activos financieros no corrientes

Un detalle de otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas (nota 20)		
Anticipo en inversiones (1)	1.744.869	1.703.705
Anticipo inversiones TRP (2)	850.000	850.000
Anticipo mercadeo sistemas (3)	751.196	751.196
Prestamos	873.957	763.429
	<hr/> 4.220.022	<hr/> 4.068.330
Menos: provisión por deterioro (4)	(952.459)	(914.679)
	<hr/> 3.267.563	<hr/> 3.153.651
Garantías entregadas	84.302	79.657
Otras	13.300	
Total otros activos financieros no corrientes	<hr/> 3.365.165	<hr/> 3.233.308

(1) Corresponde a un anticipo entregado a Neckic Limited (Nassau – Bahamas), para la cesión de acciones en Horizont Unit S.A., devenga una tasa de interés del 7,25% y no tiene fecha específica de vencimiento. Incluye intereses por cobrar por US\$126.693.

(2) El saldo pertenece a un anticipo entregado a Internat S.A. para la compra de acciones en Horizont Unit S.A. el cual mantiene un plazo de realización de largo plazo.

Horizon Unit es una compañía constituida en Panamá tenedora del 44% de participación de las acciones de FPD Commercial Corp (Panamá), propietaria del 51 % de las acciones de Tenby Global (Holanda), que a su vez es poseída íntegramente por INT Food Services Corp. (Sucursal Ecuador), una sociedad constituida en Panamá.

(3) Corresponde a un anticipo de expensas de mercadeo y sistemas entregado a Deli Internacional S.A. (Panamá), incluye intereses por US\$ 36.196 reconocido en años anteriores.

(4) El movimiento de la provisión por deterioro al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	914.679	914.679
Cargo al gasto del año	37.780	
Saldo al final del año	<hr/> 952.459	<hr/> 914.679

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

12. Activos financieros disponibles para la venta

Mediante el respectivo contrato de compra - venta de acciones, Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) adquirió 687 acciones emitidas y en circulación de 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.

13. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

2014				
Entidad	No de Operación	Tasa de Interés	Vencimiento	Capital
Instituciones financieras:				
Banco Bolivariano S.A. (1)	238684	8,00%	05-jun-16	1.000.000
Banco Produbanco S.A. (2)	1792072018001	7,76%	05-oct-15	1.258.247
Jp Morgan		7,47%	22-feb-16	6.700.000
Intereses acumulados por pagar				22.813
Total obligaciones con instituciones financieras				8.981.050
Menos: porción a largo plazo				(7.033.333)
Total porción corriente				1.947.727

2013			
Entidad	Interés	Único pago	Largo plazo
JP Morgan (3)	7,47%	22/02/2016	6.700.000
Intereses acumulados por pagar			14.833
Total obligaciones con instituciones financieras			6.714.833
Menos: porción largo plazo			(6.700.000)
Total porción corriente			14.833

- (1) La obligación con el Banco Bolivariano S.A. es un préstamo hipotecario con garantía solidaria de Dexicorp S.A..
- (2) El préstamo con el Produbanco S.A. representa un crédito sobre firmas.
- (3) De acuerdo al contrato de deuda existente con JP Morgan la administración ha procedido al pago de los intereses correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los vencimientos de la deuda a largo plazo en el año 2016 ascienden a US\$ 7.033.333 y US\$ 6.700.00, respectivamente.

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

14. Obligaciones por valores emitidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un resumen de las obligaciones por valor emitido es el siguiente:

	2014			2013		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon	514.260		514.260	1.199.940	514.260	1.714.200
Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional	1.999.600	2.500.900	4.500.500	2.000.121	4.500.500	6.500.621
Intereses por pagar	34.038		34.038	58.862		58.862
Total	2.547.898	2.500.900	5.048.798	3.258.923	5.014.760	8.273.683

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de conformidad con la Ley de Mercado de Valores la Sucursal mantiene hasta agosto de 2015 obligaciones en circulación con inversionistas a través del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon por US\$ 514.260 (US\$ 1.714.200 en el 2013). Un resumen de las obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue.

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	tasa de Interés nominal
				vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	vencimientos a largo plazo de las obligaciones en valores			
Serie B	15-ago-11	1.714.286	514.260	514.260		5.257	1.440	7,50%
Total		1.714.286	514.260	514.260		5.257		

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	tasa de Interés nominal
				vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	vencimientos a largo plazo de las obligaciones en valores			
Serie A	15-ago-11	1.714.286	514.260	514.260		4.928	1.080	7,50%
Serie B	15-ago-11	2.285.714	1.199.940	885.680	514.260	12.286	1.440	8,00%
Total		4.000.000	1.714.200	1.199.940	514.260	17.194		

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

Año	2013
2014	
2015	514.260
Total	514.260

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

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 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 15 de agosto del 2015.
- 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 Dell 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 2014 y 2013 es como sigue.

2014								
Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	tasa de Interés nominal
				vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	vencimientos a largo plazo de obligaciones en valores			
Serie A	30-ago-13	3.000.000	1.750.500	999.600	750.900	11.670	1.080	7,50%
Serie B	04-sep-13	4.000.000	2.750.000	1.000.000	1.750.000	17.111	1.440	8,00%
Total		7.000.000	4.500.500	1.999.600	2.500.900	28.781		

2013								
Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Intereses por pagar 2013	Días de vencimiento	tasa de Interés nominal
				vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	vencimientos a largo plazo de obligaciones en valores			
Serie A	30-ago-13	3.000.000	2.750.621	1.000.121	1.750.500	17.857	1.080	7,50%
Serie B	04-sep-13	4.000.000	3.750.000	1.000.000	2.750.000	23.810	1.440	8,00%
Total		7.000.000	6.500.621	2.000.121	4.500.500	41.667		

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015		1.999.600
2016	1.750.900	1.750.900
2017	750.000	750.000
Total	2.500.900	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:

- 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.

15. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales:		
Proveedores	1.371.379	850.948
Compañías relacionadas (nota 20)	966.825	1.026.807
	<u>2.338.204</u>	<u>1.877.755</u>
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones por pagar (1)	530.559	515.899
Compañías relacionadas (nota 20)	770	
Otras.	63.779	28.868
	<u>595.108</u>	<u>544.767</u>
Total	2.933.312	2.422.522

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago por concepto de las concesiones que adquirió de locales de comida rápida.

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

Un resumen de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en función de su antigüedad es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1.595.726	1.316.732
Vencidos entre 1 y 360 días	717.875	535.318
Vencidos mayores a 1 año	24.604	23.705
Total	2.338.204	1.877.755

16. Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones laborales acumuladas (1)	766.650	586.458
Pasivos por impuestos corrientes (2)	431.298	434.100
Total	1.197.948	1.020.558

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	497.302	459.170
Participación de los trabajadores en las utilidades (i)	261.842	127.288
Total	759.144	586.458

(i) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	127.288	275.967
Pagos efectuados	(127.288)	(276.967)
Cargo al gasto del año	261.842	127.288
Saldo al final del año	261.842	127.288

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	316.146	353.589
Retenciones en la fuente	109.170	80.511
Total	425.315	434.100

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

17. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% 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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores	1,745.613	848.587
15% participación de los trabajadores en las utilidades	(261.842)	(127.288)
Utilidad después de participación trabajadores	1.483.771	721.299
Más: Gastos no deducibles	154.951	296.518
Base gravable de impuesto a la renta	1.638.722	1.017.817
Impuesto a la renta causado	360.519	329.010
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	364.042	139.603
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	364.042	329.010

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 las rentas 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.

Al 31 de diciembre de 2013, 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:

	<u>2013</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	326.430
Más: gastos no deducibles	2,30%	34.089
Tasa impositiva efectiva	24,30%	360.519

En el año 2014 el gasto de impuesto a la renta se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

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

b) Dividendos

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

c) Activo y pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del activo y pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013	
	Activo	Activo	Pasivo
Saldos al inicio del año	68.478		10.335
Gasto de impuesto a la renta del año	(364.042)	(329.010)	
Pagos efectuados			(10.335)
Retenciones de impuesto a la renta	291.448	257.885	
Anticipo de impuesto a la renta	106.157	139.803	
Saldos al final del año	102.041	68.478	

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de activos por impuestos corrientes representa las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de periodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

d) Revisión fiscal

Mediante Resolución NAC – DNRRSGE14-00894 del 1 de noviembre de 2014 se emitió la orden de determinación No. ZPI-ASODETC14-00000005, en la cual se dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias de la Sucursal correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal del 2011. A la fecha de este informe se encuentra en proceso dicha revisión. Además, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2014.

e) 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.

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

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 (SRI) 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 US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración se encuentra desarrollando el estudio de precios de transferencia y estima que no existirá ningún ajuste por este concepto, que afecte la determinación del gasto de impuesto a la renta corriente del año. En el 2013, no se determinó ningún ajuste por precios de transferencia que afecte la determinación del impuesto a la renta del año anterior.

f) Reformas tributarias - Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos de que terminaron como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina de los rubros de activo y patrimonio el saldo de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos por impuestos diferidos.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.

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

- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

18. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, 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.

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 que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012	535.751	95.520	631.271
Cargo al gasto del año	116.733	62.570	189.303
Patrimonio - otro resultado integral	(53.133)	30.667	(22.246)
Beneficios pagados		(40.087)	(40.087)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	599.351	138.890	738.241
Cargo al gasto del año	119.327	78.903	198.230
Patrimonio - otro resultado integral	251.432	(6.467)	244.945
Beneficios pagados		(57.435)	(57.435)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014	970.110	153.871	1.123.981

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

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios, estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Los importes reconocidos en los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014		2013	
	Resultado del año	Patrimonio	Resultado del año	Patrimonio
Costo laboral del servicio corriente	240.453		204.017	
Gasto por intereses	51.395		44.009	
Pérdidas netas actuariales		244.945		(22.248)
Reducción de personal	(93.618)		(78.722)	
Total	198.230	244.945	169.303	(22.246)

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	24%	24%

19. Fondos de capital

Capital asignado

El capital de la Sucursal al 31 de diciembre del 2014 es de un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000), dividida en un millón de acciones de un dólar (US\$ 1) cada una.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.13 del 4 de septiembre de 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.

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

Restricciones a las utilidades

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución en reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

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.

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.

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

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

20. 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 que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos		
Ventas	979.569	529.481
Total	979.569	529.481
Costos y gastos		
Compras de inventario	16.691.984	13.357.574
Regalías	373.442	342.491
Fee administrativo	3.072.270	2.980.578
Costo fabril	1.462.440	1.145.183
Total	21.600.116	17.825.807

- Las compras de inventario a Int. Food Services Corp. durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron aproximadamente a US\$ 16.692.000 y US\$ 13.358.000, respectivamente.
- La Sucursal mantiene firmado contratos principalmente con Gourmetbrands y otras compañías, mediante los cuales reconoce regalías. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 373.000 en el 2014 y US\$ 343.000 en el 2013.
- 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 los años que terminaron el 2014 y 2013 ascendieron a aproximadamente a US\$ 3.072.000 y US\$ 2.981.000 respectivamente.
- La Sucursal cancela a Int. Food Services Corp un costo fabril mensual. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendió a aproximadamente US\$ 1.462.000 y US\$ 1.145.000, respectivamente.

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

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

Estado de situación financiera:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7):		
Procafecol S.A.	38.374	59.737
INT Food Services Corp.	9.337	108.332
Sushicorp	9.737	32.294
Dexicorp	8.820	31.719
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	5.005	6.118
Producciones y Eventos Novoeventos	144	3.441
Shemlon S.A.	27.360	82.333
Deli Internacional		165
Saba		49
Icebell	740	
Geremaster S.A.	7.006	
Simauxicorp S.A.		19
	106.524	324.207
Otras cuentas por cobrar (nota 7):		
Casa Matriz		226.265
Shemlon S.A.	136	
Icebell	949.582	
Zitarcorp	16.690	
	996.408	226.265
Activos financieros no corrientes (nota 11):		
Neckic Limited	1.744.869	1.703.705
Enternet S.A.	850.000	850.000
Deli Internacional S.A.	751.198	751.198
Novoeventos S.A.	683.500	573.000
Deli S.C.C.	190.457	190.429
	4.220.022	4.068.330
Pasivo:		
Cuentas por pagar – comerciales (nota 15):		
Int Food Services Corp	528.594	179.687
Embutser S.C.C.		259.149
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	86.818	165.814
Gourmetbrands S.A.		25.608
Producciones y Eventos Novoeventos		14.732
Saba S.A.	31.931	15.877
Dexicorp		
Proader S.A.	2.346	5.308
Procafecol S.A.	1.457	8.834
Gastroport S. A.		291.687
Shemlon S.A.	21.862	45.036
Sushicorp	4.176	13.024
Teamina	4.647	1.721
Embutser S.A.	282.770	
Icebell	1.837	
Energy Solution	388	330
	966.825	1.026.807
Otras cuentas por pagar (nota 15):		
Embutser S.A.	770	

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar representan préstamos a Novoeventos S.A. y Deli S.C.C. las cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.

21. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas en locales (1)	53.366.178	46.276.960
Servicios	1.335.865	1.027.635
Ventas plantas	410.027	402.727
Arrendos	152.519	524.964
Total	55.264.587	48.232.287

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

22. Consumo de inventario

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

23. Costos de locales

El detalle de los gastos de locales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales.	11.897.156	9.777.913
Arrendos.	5.280.595	4.130.661
Honorarios	3.484.246	3.169.567
Servicios básicos	1.544.873	1.281.517
Publicidad	1.098.491	1.250.647
Carga fabril (nota 21)	1.462.440	1.145.163
Mantenimiento	967.207	883.994
Suministros y materiales	393.133	310.652
Movilización	536.724	449.033
Lunch	479.075	410.803
Regalías y servicios de operación (nota 21)	479.738	476.641
Otros	1.264.272	1.113.518
Total	28.879.950	24.400.209

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

24. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses préstamos nacionales	29.582	-
Intereses préstamo del exterior	491.538	495.988
Intereses obligaciones en valores	512.577	356.633
Otros	33.642	35.633
Total	1.067.339	888.454

25. 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 de 2014 y 2013 es como sigue:

<u>2014</u>							
	<u>American Deli</u>	<u>El Español</u>	<u>Tropi</u>	<u>Baskin Robbin</u>	<u>Il Capo</u>	<u>Café Astorias</u>	<u>Total</u>
Ingresos ordinarios	(20.060.980)	(17.236.305)	(9.707.264)	(3.894.527)	(3.359.920)	(1.005.592)	(55.264.587)
Costos de producción	8.813.916	6.903.435	4.016.470	1.253.838	1.181.819	471.938	20.641.416
Costos de personal	1.894.981	1.754.113	1.785.046	1.769.880	2.601.708	2.117.430	11.913.139
Costos generales	2.636.630	1.543.512	907.628	434.795	496.834	135.676	6.155.075
Arrendos	2.013.042	1.575.636	633.754	495.775	331.486	230.691	5.280.595
Costos indirectos	411.308	323.549	169.702	105.632	68.957	18.689	1.097.838
Amortizaciones	582.296	195.000	3.510	2.417	-	-	783.224
Depreciaciones	1.816.348	250.180	224.636	84.235	38.103	17.235	2.430.737
Otros	3.062.676	1.221.231	848.870	619.829	367.812	24.823	6.045.242
(Ganancia) pérdida	(829.782)	(3.459.648)	(1.137.637)	771.856	1.726.801	2.011.090	(917.321)

<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	6.090.070	6.589.866	3.641.260	1.314.272	1.082.898	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
Arrendos	1.182.996	1.343.082	615.942	423.359	308.233	255.946	4.130.561
Costos indirectos	463.980	276.744	303.065	94.966	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	1.366.793	1.033.827	466.160	449.356	127.186	5.081.015
(Ganancia) pérdida	(272.024)	(229.607)	78.004	19.194	112.004	(120.105)	(414.534)

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

26. Compromisos

En adición, a lo indicado en las notas 10, 13, 14 y 20, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal mantiene contratos de servicios suscritos con Arca Ecuador y The Tesalia Springs Company, mediante los cuales reconoce un honorario por las ventas de los productos (bebidas gaseosas) en los locales de comida rápida.

27. Corrección de error

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la administración de Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) efectuó una corrección de error relacionada con el reconocimiento de años anteriores de: a) el deterioro a los activos financieros no corrientes de compañías relacionadas; y, b) la determinación del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta vencimiento considerando los lineamientos de la NIIF 13 "Estimación del Valor Razonable".

En base a lo antes indicado el saldo de las utilidades acumuladas se disminuyó en US\$ 914.679 y los otros resultados integrales acumulados se incrementaron en US\$ 484.224.

Como resultado de los ajustes efectuados los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

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

31 de diciembre de 2012

Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldos reestructurados
	Debe	Haber	
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	882.744		882.744
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	223.982		223.982
Documentos y cuentas por cobrar	1.992.714	752.430	1.240.284
Inventarios	787.984		787.983
Gastos pagados por anticipado	44.248		44.248
Total activo corriente	3.911.672		3.159.241
No corriente			
Propiedad y equipo, neto	8.755.838		8.755.837
Activos intangibles, neto	3.260.658		3.260.656
Otros activos financieros no corrientes	3.321.433	162.249	3.159.184
Activos financieros disponibles para la venta	500.000		500.000
Total activo no corriente	15.837.925		15.675.677
Total activos	19.749.597		18.834.918
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	9.598		9.598
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	1.071.375		1.071.375
Cuentas y documentos por pagar	6.185.605		6.185.605
Otras obligaciones corrientes	675.729		675.729
Total pasivo corriente	7.922.307		7.922.307
No corriente			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	6.700.000		6.700.000
Obligaciones por valores emitidos a largo plazo	1.741.990		1.741.990
Obligaciones por beneficios definidos	631.271		631.271
Total pasivo no corriente	9.073.261		9.073.261
Fondos de capital			
Capital asignado	452.000		452.000
Resultados acumulados	2.302.029	914.679	1.387.350
Total fondos de capital	2.754.029		1.839.350
Total pasivos y fondos de capital	19.749.597		18.834.918

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

31 de diciembre de 2013

Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldos reestructurados
	Debe	Haber	
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	685.716		685.716
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	597.452		597.452
Documentos y cuentas por cobrar	2.254.844	763.429	1.491.215
Activos por impuestos corrientes	88.478		88.478
Inventarios	790.740		790.740
Gastos pagados por anticipado	60.433		60.433
Total activo corriente	4.437.463		3.674.034
No corriente			
Propiedad y equipo, neto	11.089.454		11.089.454
Activos intangibles, neto	2.946.676		2.946.676
Otros activos financieros no corrientes	3.384.558	151.250	3.233.308
Activos financieros disponibles para la venta	500.000	484.224	984.224
Total activo no corriente	17.900.688		18.233.662
Total activos	22.338.150		21.907.696
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	14.833		14.833
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	3.258.922		3.258.922
Cuentas y documentos por pagar	2.422.522		2.422.522
Otras obligaciones corrientes	1.020.558		1.020.558
Total pasivo corriente	6.716.835		6.716.835
No corriente			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	6.700.000		6.700.000
Obligaciones por valores emitidos a largo plazo	5.014.760		5.014.760
Obligaciones por beneficios definidos	738.241		738.241
Total pasivo no corriente	12.453.001		12.453.001
Fondos de capital			
Capital asignado	1.000.000		1.000.000
Otros resultados integrales acumulado	22.245	484.224	506.470
Resultados acumulados	2.146.069	914.579	1.231.390
Total fondos de capital	3.168.314		2.737.860
Total pasivos y fondos de capital	22.338.150		21.907.696

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

31 de diciembre de 2013

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldo reestructurado
		Debe	Haber	
Ingresos de actividades ordinarias	48.232.287			48.232.287
Otros ingresos	107.966			107.966
Consumo del inventario	(19.139.488)			(19.139.488)
Costo de locales	(24.400.209)			(24.400.209)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.894.285)			(2.894.285)
Gastos financieros	(888.454)			(888.454)
Otros gastos	(296.518)			(296.520)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.526.308			721.297
Impuesto a la renta	(329.010)			(329.010)
Resultado neto	1.197.298			392.287
Otro resultado integral				
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias: (Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	22.245			22.246
Partidas que se reclasificarán a pérdidas y ganancias: Superávit de activos financieros disponibles para la venta			484.224	484.224
Total otro resultado integral	22.245			506.470
Resultado Integral del año	414.534			898.757

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

28. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2014.

29. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de mayo de 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

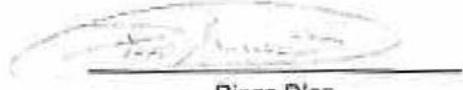
"El 20 de abril de 2015, se publicó mediante Registro Oficial 483, Tercer Suplemento, la Ley de Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo No Remunerado del Hogar, aprobado por el Ejecutivo y que regirá a partir de dicha fecha, la misma que reforma el Código de Trabajo, la Ley de Seguridad Social y la Ley de Servicio Público".

30. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Deli Internacional S.A (Sucursal en el Ecuador) al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Sucursal y en su opinión, los mismos serán aprobados de manera definitiva por el Apoderado General sin modificaciones.



Vinicio Leiva
Apoderado General



Diego Díaz
Gerente de Contabilidad

DELI INTERNACIONAL S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014

DELI INTERNACIONAL S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado del Resultado Integral Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares de los Estados Unidos de América
NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
Grupo: Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) y sus subsidiarias

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 3 y acorde a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación, de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados; y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Continúa en la página siguiente...

Énfasis en asuntos importantes

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado.

Registro de inversiones en subsidiarias

Los estados financieros separados de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) al 31 de diciembre del 2014, omitieron los valores de las inversiones en acciones adquiridas a las compañías: Producciones y Eventos Novoeventos S.A., Icebell S.A., Quilguy S.A; debido a la falta de documentación soporte para su registro. Los estados financieros consolidados adjuntos, incluyen los efectos por el reconocimiento de estas inversiones. Nuestra presente opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros consolidados del periodo 2014 y no contiene salvedades en relación al mencionado asunto.

Estados financieros auditados de subsidiarias

Los estados financieros del periodo 2014 de las subsidiarias Icebell S.A., Producciones y Eventos Novoeventos S.A. y Quilguy S.A. no fueron sometidos a auditoría externa por no estar obligados a ello. En consecuencia, las cifras incluidas en los estados financieros consolidados del periodo 2014 no han sido auditados; y por lo tanto, podrían existir aspectos importantes que no hayan sido revelados en el presente informe. En el evento de que hubiésemos realizado una auditoría a esta información, estaríamos en capacidad de informar otros asuntos que no son requeridos como parte de este trabajo y que pudieran ser informados a ustedes. Nuestra opinión está basada en los resultados obtenidos de las pruebas realizadas a los principales rubros de los estados financieros individuales de estas Compañías, y no incluye declaraciones adicionales sobre dichos estados financieros.

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, acorde a su Resolución No. SC.ICL.DCCP.G.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Quito, 30 de diciembre del 2016

Christian Valenzuela
Socio
Registro. 28376
RUC 1711733897001

Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

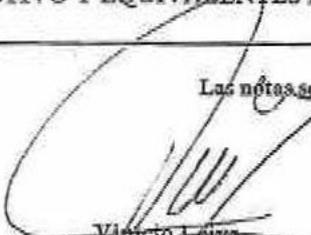
Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

**DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
Y SUS SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2014
Efectivo provisto por clientes	57.769.641
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(51.375.712)
Efectivo utilizado en otros	(87.111)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6.306.818
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipos	(303.121)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipos - neto	34.248
Efectivo utilizado en adquisiciones de activo intangible	(3.478.783)
Efectivo utilizado en adquisiciones de inversiones permanentes	(704.244)
Efectivo provisto por activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	217.273
Efectivo utilizado por otros activos financieros	(89.478)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.324.105)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo utilizado en titularización de flujos	(3.224.884)
Efectivo utilizado en compañías relacionadas	(850.671)
Efectivo provisto por instituciones financieras	2.266.227
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	1.000
Efectivo provisto en otros pasivos financieros	220.000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1.588.328)
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	394.385
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	688.589
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	1.082.974

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio Leiva
Apoderado General


Santiago Erazo
Contador

**DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR
Y SUS SUBSIDIARIAS)**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

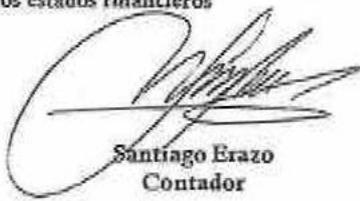
**CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERIODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>
Resultado del periodo	891.713
Partidas de conciliación entre el resultado del periodo neto y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	3.257.108
Pérdida en venta de equipos	17.470
Provisiones de gastos	223.228
Participación trabajadores	269.348
Impuesto a la renta	369.311
Resultado del periodo conciliado	<u>5.028.178</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Disminución de cuentas por cobrar	26.741
Aumento de otras cuentas por cobrar	(185.647)
Aumento de anticipo proveedores y terceros	(14.334)
Aumento de inventarios	(25.927)
Aumento de impuestos corrientes	(178.035)
Aumento de otros activos	(53.144)
Aumento de proveedores	675.574
Aumento de otras cuentas por pagar	698.021
Aumento de otros pasivos	335.391
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>6.306.818</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio Leiva
Apoderado General


Santiago Erazo
Contador

**DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
Y SUS SUBSIDIARIAS**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1.082.974
Documentos y cuentas por cobrar	8	2.053.683
Activos por impuestos corrientes		162.933
Gastos pagados por anticipado		64.598
Inventarios	9	829.722
Total activo corriente		4.193.910
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad y equipo - neto	10	3.883.977
Activos intangibles - neto	11	11.240.512
Inversión en acciones	12	1.674.796
Otros activos financieros no corrientes	13	2.681.665
Total activo no corriente		19.480.950
TOTAL ACTIVO		23.674.860
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	14	1.949.932
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	15	2.547.898
Cuentas y documentos por pagar	16	3.236.366
Otras obligaciones corrientes	17	1.250.901
Total pasivo corriente		8.985.097
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	14	7.033.333
Obligaciones por valores emitidos	15	2.500.900
Obligaciones por beneficios definidos	18	1.187.946
Total pasivo no corriente		10.722.179
TOTAL PASIVO		19.707.276
PATRIMONIO DEL GRUPO		4.110.027
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		(142.443)
TOTAL PATRIMONIO	19	3.967.584
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23.674.860

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio Leizaola
Apoderado General

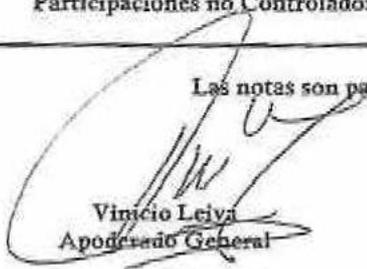

Santiago Erazo
Contador

**DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
Y SUS SUBSIDIARIAS**

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	21	56.994.814
Otros ingresos		297.335
Total ingresos		<u>57.292.149</u>
GASTOS		
Consumo del inventario	22	22.690.203
Costos de locales	23	28.515.079
Depreciaciones y amortizaciones		3.257.108
Gastos financieros	24	1.067.450
Otros gastos		231.937
Total gastos		<u>55.761.777</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1.530.372</u>
Participación trabajadores	25	(269.348)
Impuesto a la renta	25	(369.311)
RESULTADO DEL PERIODO		<u>891.713</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		(293.259)
Partidas que se reclasificarán a pérdidas y ganancias		
Superávit de activos financieros disponibles para la venta		690.572
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		<u>1.289.026</u>
<hr/>		
RESULTADO DEL PERIODO ATRIBUIBIBLES A:		<u>891.713</u>
Participación Controladora - (Utilidad)		1.007.772
Participaciones no Controladoras - (Pérdida)	19	(116.059)
<hr/>		
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES ATRIBUIBIBLES A:		<u>397.313</u>
Participación Controladora - (Utilidad)		416.639
Participaciones no Controladoras - (Pérdida)	19	(19.326)

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio Leiva
Apoderado General


Santiago Erazo
Contador

**DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
Y SUS SUBSIDIARIAS**

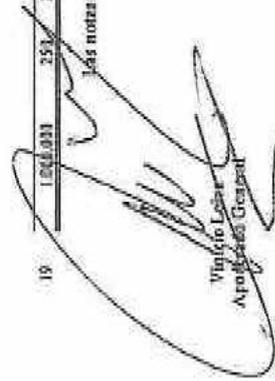
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

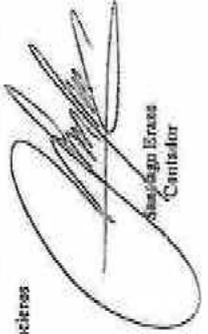
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Otros resultados integrales				Resultados		Total Participaciones del Grupo	Participaciones consolidadas	Total Patrimonio	
	Capital neto	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por valoración	Pérdida Anterior	Resultados acumulados				Altopción NIIF por primera vez
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,000,000		338,641	484,234		818,907	(156,219)	312,287	2,737,866	2,737,866
Cambios en el patrimonio:										
Traslados a resultados acumulados						392,287		(312,287)		
Ajuste por cambio de moneda						(20,322)			(20,322)	(20,322)
Revaluación integral del período										
Resultado del período								1,012,772	1,012,772	891,712
Otros resultados integrales										
Pérdida actual por planes de beneficios de los empleados					(266,944)				(266,944)	(266,270)
Superveni de acciones financieras disponibles para la venta				690,571					690,571	690,571
Transacciones con propietarios de las subsidiarias:										
Apertura de participación por participaciones de controladora Interdel S.A.						(28,588)			(28,588)	(28,588)
Provisiones y Eventos No recurrentes S.A. Caligary S.A.		253				(56,064)			(55,811)	(79,764)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,000,000	253	238,641	1,174,795	(273,523)	1,031,949	(69,430)	1,002,772	4,110,077	3,967,584

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio León
Apoderado General


Alejandro Erazo
Caudador

***DELI INTERNACIONAL S.A.
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)
Y SUS SUBSIDIARIAS***

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

I. INFORMACIÓN GENERAL

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, Valores y Seguros para su funcionamiento en el Ecuador.

La Sucursal tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas. La Sucursal se dedica principalmente a la venta de alimentos través de las cadenas de comidas rápidas: American Deli, El Español, Tropiburguer, Baskin Robbin, Il Capo y Café Astorias. Al 31 de diciembre de 2014, el número de locales comerciales asciende a 116, los cuales están ubicados en diferentes ciudades del Ecuador.

En los años anteriores con el objeto de reprogramar sus obligaciones financieras, Deli junto con Shemlon llevaron a cabo un proceso de titularización de los derechos y acreencias de sus cuentas por cobrar existentes a esa fecha y de los flujos futuros que se originarán como consecuencia del desarrollo de las ventas futuras de productos y prestaciones de servicios del total de sus clientes.

En virtud del proceso de titularización indicado, el 8 de abril del 2011 se constituyó un patrimonio fideicomitido denominado "Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli - Shemlon", cuyo objeto fue implementar a través del Mercado de Valores el proceso de titularización de flujos futuros por US\$ 7 millones en dos series, Serie A US\$ 3 millones a un plazo de 1,080 días y la Serie B por US\$ 4 millones a un plazo de 1,440 días. La colocación de los valores se realizó el 15 de agosto de 2011 y está estructurada en un 57% perteneciente a Deli y el 43% a Shemlon. El Administrador del Fideicomiso es Enlace Negocios Fiduciarios S.A. y el agente pagador es el Banco Bolivariano C.A. Deli y Shemlon han venido cumpliendo debidamente con las obligaciones resultantes de dicho proceso.

El 15 de mayo del 2013, la Sucursal 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) Y SUS SUBSIDIARIAS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

De acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) es una sucursal en el exterior que mantiene inversiones en compañías y fideicomisos domiciliados en el Ecuador; razón por la cual presenta sus estados financieros consolidados a este organismo en base a lo requerido en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, la cual expide las "Normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas".

El Grupo de Compañías y Fideicomisos del cual DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) es controladora, son las siguientes:

Subsidiarias	Subsidiarias		País	Actividad principal
	% Participación accionaria	% Control		

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

- Producciones y Eventos Noveeventos S.A.	50%	100%	Ecuador	Actividades recreativas, artísticas y de entretenimiento
- Icebell S.A.	60%	100%	Ecuador	Servicios de alimentos y bebidas
- Quilguy S.A.	60%	100%	Ecuador	Elaboración de productos alimenticios
- Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional	100%	100%	Ecuador	Fideicomiso de Titularización
- Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli Sheraton	57%	100%	Ecuador	Fideicomiso de Titularización

Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	1,082,974		1,082,974
Documentos y cuentas por cobrar		2,053,683	2,053,683
Otros activos financieros no corrientes		2,681,665	2,681,665
Total	1,082,974	4,735,348	5,818,322
		Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:			
Obligaciones con instituciones financieras	8,983,265	8,983,265	
Obligaciones por valores emitidos	5,048,798	5,048,798	
Cuentas y documentos por pagar	3,236,366	3,236,366	
Total	17,268,429	17,268,429	

Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

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

Al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Total
Activos:		
Efectivo y equivalentes del efectivo	1,082,974	1,082,974
Total	1,082,974	1,082,974

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

Si uno o más de las informaciones significativas no estuvieran basados en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el nivel 2. 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 valorarían 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).

Estimación del valor razonable

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

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

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

Las obligaciones en circulación y préstamos bancarios comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios y medidos a su valor contable. La Sucursal y sus subsidiarias estiman que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2014.

Definición de cobertura

El Grupo no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u>
Cajas	72,043

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Bancos		903,390
Inversiones	(1)	<u>107,541</u>
Total		<u>1,082,974</u>

(1) Representa certificados de depósito a plazo, en una institución financiera local, devenga una tasa de interés anual del 1.25% y mantiene un vencimiento de 6 días plazo.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de documentos y cuentas por cobrar se presentan en:

		<u>2014</u>
Cuentas por cobrar – comerciales		
Clientes		452,953
Compañías relacionadas	(1)	<u>119,939</u>
Total comerciales	(2)	<u>572,892</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	<u>(2,777)</u>
		570,115
Otras cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas	(1)	516,826
Fideicomiso	(4)	646,922
Otras		<u>319,820</u>
Total		<u>2,053,683</u>

(1) Ver nota 20.

(2) Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal y sus subsidiarias brindan 30 días de crédito; siendo ésta su política de crédito. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2014, es el siguiente:

	<u>2014</u>
Cartera por vencer	509,325
Cartera vencido 1 y 360 días	20,407
Cartera vencida mayor a 1 año	<u>43,160</u>
Total	<u>572,892</u>

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables de los documentos y cuentas por cobrar al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	2014
Saldo al inicio del año	(15,463)
Baja de cartera vencida	12,686
Saldo al final del año	(2,777)

(4) Al 31 de diciembre de 2014, presenta el saldo del efectivo mantenido en las cuentas bancarias de los fideicomisos de titularización de flujos; adicionalmente se incluye el saldo de US\$ 380,179 que representa inversiones en depósito a plazo efectuados en el sistema financiero nacional con vencimientos hasta el mes de marzo del 2015 y devengan una tasa de interés entre el 4.25% y 4.60% anual.

Estas inversiones garantizan el pago de las obligaciones en circulación, por lo tanto el Fideicomiso deberá conformar el fondo rotativo con los flujos enviados por Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) y Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador) y de esta manera liquidar los pagos trimestrales a los inversionistas de acuerdo a las cláusulas de constitución del Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (hasta marzo de 2015) y Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, el Grupo mantiene inventarios por US\$ 829,722 representan principalmente alimentos y empaques que son utilizados para la prestación del servicio.

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	2014					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Ventas	Activaciones de construcciones en curso	Saldo final del año
Activos propios:						
Maquinaria y equipo	3,880,806	325,473	(78,212)	(26,297)	411,777	4,513,547

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Muebles y enseres	43,379	-	(35,232)	-	-	8,147
Equipos de computación	1,184,183	90,177	(88,793)	(8,568)	131,661	1,308,660
Instalaciones	229,415	475,000	-	-	-	704,415
Vehículos	33,179	-	-	(18,000)	-	15,179
Total activos propios	5,370,962	890,650	(202,237)	(52,865)	543,438	6,549,948
(-) Depreciación acumulada	(2,163,130)	(710,511)	189,956	17,714	-	(2,665,971)
Total	3,207,832	180,139	(12,281)	(35,151)	543,438	3,883,977

Continúa en la siguiente página...

11. ACTIVOS INTANGIBLES – NETO

Un detalle y movimiento de los activos intangibles al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, es el siguiente:

2014

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activaciones de construcciones en curso	Ajustes y bajas	Saldo al final del año
Concesiones en curso	40,882	81,840	-	-	-	122,722
Concesión por amortizar	2,293,034	-	105,690	-	(11,636)	2,387,088

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

God will y know how	5,900,000	-	-	-	-	5,900,000
Renewall / Initial fee	140,000	25,000	-	-	(5,833)	159,167
Registro sanitarios locales	53,668	521,639	(105,690)	-	-	469,617
Proyectos tecnológicos	-	19,185	-	-	-	19,185
Total	8,427,584	647,664	-	-	(17,469)	9,057,779
Construcciones en propiedad de terceros:						
Construcciones en curso	572,279	-	(24,454)	-	-	547,825
Construcciones por amortizar	13,120,569	2,912,959	-	(543,438)	(75,677)	15,414,413
Total activos en propiedad de terceros	13,692,848	2,912,959	(24,454)	(543,438)	(75,677)	15,962,238
Amortización acumulada	(11,289,582)	(2,525,780)	-	-	35,857	(13,779,505)
Total	10,830,850	1,034,843	(24,454)	(543,438)	(57,289)	11,240,511

12. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014, el Grupo mantiene la siguiente inversión en acciones:

Detalle	Valor	% de participación	País
Horizon Unit S.A.	1,674,796	6.87%	Venezuela

Mediante contrato de compra venta de acciones DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador), adquiere 687 acciones emitidas por la sociedad HORIZON UNIT S.A., de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00) cada una, que representa el 6.87% del paquete accionario de esta Compañía que fue constituida en Panamá

Es tenedora del 44% de participación de las acciones de FPD COMMERCIAL CORP., compañía que a su vez es propietaria del 51% de las acciones de Tenby Global compañía constituida en Holanda cuyo objeto social es la tenencia de acciones.

La Compañía además, es dueña del 100% de las acciones de las siguientes empresas venezolanas:

- Inmobiliaria Andina. - Empresa propietaria de 5 bienes inmuebles en la ciudad de Caracas, los mismos que se alquilan en su totalidad a su compañía relacionada (Promotora Metropolitana de Restaurantes 25 C.A. en Venezuela).
- Promotora Metropolitana de Restaurantes 25 C. A.- Empresa que opera el negocio de KFC en Venezuela. Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene 19 puntos de venta.

Actualmente existe una incertidumbre en la determinación del método de valoración más adecuado para ajustar la inversión a valor razonable. El IPC del año 2014 se estimó en 68.50%. Existen varios tipos de cambios vigentes para la cotización del dólar que van desde 6.3 bolívares

por dólar hasta la cotización en mercado negro por más de 1,000 bolívares por dólar. La economía de ese país mantiene una gran inestabilidad económica debido a los bajos precios del petróleo a nivel internacional (fuente principal de sus ingresos) y al bajo financiamiento adicional obtenido tanto interno como externo. Estas variables hacen que no se pueda establecer un método adecuado para valorar las inversiones. La valoración de esta inversión no afecta significativamente los resultados financieros ni de gestión de Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador) al cierre del período.

Es necesario recalcar que estos valores hasta el año 2014 tenían intención de ser vendidos pero considerando la situación económica de Venezuela, la Administración ha decidido conservarla como inversión.

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	<u>2014</u>
Compañías relacionadas	
Anticipo en inversiones (1)	1,744,869
Anticipo inversiones TRP (2)	850,000
Anticipo mercadeo sistemas (3)	751,196
Préstamos	190,457
	<u>3,536,522</u>
(-) Provisión por deterioro (4)	(952,459)
	<u>2,584,063</u>
Garantías entregadas	84,302
Otras	13,300
Total otros activos financieros no corrientes	<u>2,681,665</u>

- (1) Corresponde a un anticipo entregado a Neckic Limited (Nassau – Bahamas), para la cesión de acciones en Horizon Unit S.A., devenga una tasa de interés del 7.25% y no tiene fecha específica de vencimiento. Incluye al 31 de diciembre de 2014, intereses por cobrar por US\$ 126,693.
- (2) Horizon Unit S.A. es una compañía constituida en Panamá tenedora del 44% de participación de las acciones de FPD Commercial Corp (Panamá), propietaria del 51 % de las acciones de Tenby Global (Holanda).
- (3) Corresponde a un anticipo de expensas de mercadeo y sistemas entregado a Deli Internacional S.A. (Panamá), incluye intereses por US\$ 36,196 reconocido en años anteriores.
- (4) El movimiento de la provisión por deterioro al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	914,679
Cargo al gasto del año	37,780

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Saldo al final del año 952,459

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	2014	
	Corto Plazo	Largo Plazo
JP Morgan (1)	-	6,700,000
Banco Bolivariano S.A. (2)	666,667	333,333
Banco Produbanco S.A. (3)	1,258,247	-
Intereses acumulados por pagar	22,813	-
Sobregiros bancarios	2,205	-
Total	1,949,932	7,033,333

- (1) El contrato de deuda existente con JP Morgan al 31 de diciembre del 2014 señala el pago de intereses trimestrales y el valor del capital a su vencimiento.
- (2) El saldo del crédito presentado al 31 de diciembre del 2014 con el Banco Bolivariano corresponde a un préstamo para capital de trabajo; cuya garantía solidaria es una hipoteca de DEXICORP S.A. La información de esta operación es la siguiente:

Nº de Operación	Plazo		Tasa	2014	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo
0500024157	11/12/2014	06/06/2016	8.00%	666,667	333,333
			Total	666,667	333,333

- (3) El préstamo con el Banco Produbanco S.A. representa un crédito sobre firmas y corresponde a la siguiente operación.

Nº de Operación	Plazo		Tasa	2014
	Desde	Hasta		
264376	08/10/2014	05/10/2015	7.75%	1,258,247
			Total	1,258,247

15. OBLIGACIONES POR VALORES EMITIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, un resumen de las obligaciones por valor emitido es el siguiente:

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	2014		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (a)	514,260	-	514,260
Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional (b)	1,999,600	2,500,900	4,500,500
Intereses por pagar	34,038		34,038
Total	2,547,898	2,500,900	5,048,798

(a) Un resumen de las obligaciones al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	2014			
				Vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	Tasa de interés nominal
Serie B	15-ago-11	1,714,286	514,260	514,260	5,257	1,440	7.50%
	Total	1,714,286	514,260	514,260	5,257		

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 los siguientes mecanismos de garantía:

- Garantía bancaria.- los Originadores han entregado una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por fiel cumplimiento de pago de los pasivos con inversionistas emitida por el Banco Santander Internacional por US\$ 281,400; cuyo vencimiento es el 15 de agosto de 2015.
- Garantía subsidiaria.- los Originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.

(b) 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\$ 2,500,900, de las cuales tienen vencimientos hasta agosto del 2016 y septiembre del 2017 y devengan un interés del 7.5% y 8% anual. Un resumen de dichas obligaciones al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

2014

Capital

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Vencimientos circulantes de las obligaciones en valores	Vencimientos a largo plazo de las obligaciones en valores	Intereses por pagar 2014	Días de vencimiento	Tasa de interés nominal
Serie A	30-ago-13	3,000,000	1,750,500	999,600	750,900	11,670	1,080	7.50%
Serie B	04-sep-13	4,000,000	2,750,000	1,000,000	1,750,000	17,111	1,440	8.00%
	Total	7,000,000	4,500,500	1,999,600	2,500,900	28,781		

Al 31 de diciembre del 2014, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	2014
2016	1,750,900
2017	750,000
Total	2,500,900

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:

- 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.
- 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.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

		2014
Comerciales:		
Proveedores		1,431,659
Compañías relacionadas	(1)	1,153,526
		<u>2,585,185</u>
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones por pagar	(2)	541,253
Compañías relacionadas	(1)	33,758

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Otras	76,170
Total	<u>3,236,366</u>

(1) Ver nota 20.

(2) Corresponde a los valores pendientes de pago por concepto de las concesiones que adquirió de los locales de comida rápida.

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

	2014
Por vencer	1,595,726
Vencidos 1 y 360 días	919,855
Vencidos mayor a 1 año	69,604
Total	<u>2,585,185</u>

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

	2014
Obligaciones laborales acumuladas (1)	809,898
Pasivos por impuestos corrientes (2)	441,003
Total	<u>1,250,901</u>

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

	2014
Sueldos y beneficios sociales	540,550
Participación de los trabajadores en las utilidades (a)	269,348
Total	<u>809,898</u>

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

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	2014
Saldo al inicio del año	127,288
Pagos efectuados	(127,288)
Cargo al gasto del año	269,348
Saldo al final del año	269,348

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

	2014
Retenciones en la fuente	439,432
Impuesto a la renta	909
Impuesto al valor agregado (IVA)	663
Total	441,003

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

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

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

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

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

El saldo de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2014, es de US\$ 1,187,946 y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	2014
Jubilación Patronal	
Saldo al inicio	599,351
Adiciones	132,594
Patrimonio - otro resultado integral	292,550
Saldo al final	1,024,495

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Bonificación por Desahucio	
Saldo al inicio	138,890
Adiciones	81,446
Patrimonio - otro resultado integral	709
Beneficios pagados	(57,593)
Saldo al final	163,452
Total Jubilación Patronal y Desahucio	1,187,946

19. PATRIMONIO

Capital asignado

El capital de la Sucursal o Controladora al 31 de diciembre del 2014 es de un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000,000), dividida en un millón de acciones de un dólar (US\$ 1) cada una.

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

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

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.

Otros Resultados Integrales

Comprenden partidas de ingresos y gastos no realizados que no se reconocen en el resultado del periodo, tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Estos valores son presentados en el patrimonio, como cambios generados por transacciones ajenas a la de los propietarios, bajo el concepto de Otros Resultados Integrales (ORI).

Resultados acumulados

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

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

Participaciones no controladoras

Corresponde al valor que se ha determinado por los ajustes de consolidación de los estados financieros de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) y sus subsidiarias al aplicar el método de participación que corresponde a terceros y que constituye una obligación para el Grupo.

Al 31 de diciembre del 2014, el valor de las participaciones no controladoras fue como sigue:

	<u>2014</u>
En patrimonio neto sin resultados	33,078
En resultados acumulados	(59,462)
En resultados corrientes	(116,059)
Total	<u>(142,443)</u>

20. SALDOS Y TRANSACCIONES DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	<u>2014</u>
Ingresos	
Ventas	965,990
Total	<u>965,990</u>
Costos y gastos	
Compra de inventario	18,152,502
Fee administrativo	3,072,270
Total	<u>21,224,772</u>

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Las compras de inventario a Int Food Services Corp. durante el año que termino al 31 de diciembre de 2014, ascendió a US\$ 16,691,964.

- La Sucursal cancela a Int Food Services Corp un costo fabril mensual. El costo por este concepto durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014 ascendió a aproximadamente US\$ 1,462,440.

- La Sucursal reconoce un FEE administrativo a Gerencia Corporativa Gerensa S.A. y otras empresas correspondientes al 4% de los ingresos ordinarios que genere la Compañía mensualmente por la publicidad y administración de los locales de comida rápida. El gasto por este concepto durante el año 2014, ascendió a US\$ 3,072,000 aproximadamente.

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

<u>Activo:</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar – comerciales	
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A Procafecol	38,374
Sushicorp S.A.	9,737
Int Food Services Corp	9,337
Shemlon S.A.	27,360
Dexicorp S.A.	8,820
Embutser S.A.	20,000
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	6,311
Total	<u>119,939</u>
Otras cuentas por cobrar	
Gastroport S.A.	500,000
Zitarcorp	16,690
Shemlon S.A.	136
Total	<u>516,826</u>
Activos financieros no corrientes	
Neckic Limited	1,744,869
Enternet S.A.	850,000
Deli Internacional S.A.	751,196
Deli S.C.C.	190,457
Total	<u>3,536,522</u>

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Pasivo	2014
Cuentas por pagar – comerciales	
Int Food Services Corp	637,569
Embutser S.A.	295,555
Shemlon S.A.	21,862
Sushicorp	4,176
Procafecol S.A.	1,457
Saba S.A.	33,317
Gustapan SCC	1,774
Gastroport S.A.	45,000
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	105,435
Proader S.A.	2,346
Toarmina S.A.	4,647
Energy Solution	387
Total	1,153,526
 Otras cuentas por pagar	
Casa Matriz	32,988
Embutser S.A.	770
Total	33,758

21. INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	2014
Ventas en locales	55,077,400
Servicios	1,354,176
Ventas plantas	410,719
Arriendos	152,519
Total	56,994,814

22. CONSUMO DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, el consumo de inventario representa el precio de adquisición del inventario al momento de su venta y se presenta en US\$ 22,690,203.

23. COSTOS DE LOCALES

El detalle de los gastos de locales por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	12,124,604
Arriendos	5,648,777
Honorarios	3,590,184
Servicios básicos	1,592,696
Otros	1,304,756
Publicidad	1,098,492
Mantenimiento	995,818
Movilización	563,296
Regalías y servicios de operación	683,608
Lunch	510,612
Suministros y materiales	402,236
Total	<u><u>28,515,079</u></u>

24. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	<u>2014</u>
Intereses préstamo del exterior	491,538
Intereses préstamos nacionales	29,582
Intereses obligaciones en valores	512,577
Otros	33,753
Total	<u><u>1,067,450</u></u>

25. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el periodo 2014 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias.

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

La conciliación tributaria (consolidada) del Grupo de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2014, fue como sigue:

	<u>2014</u>
(=) Utilidad contable	1,530,372
(-) 15% Participación trabajadores	(269,348)
(+) Gastos no deducibles	226,937
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(52,246)
(=) Utilidad gravable	<u>1,435,715</u>
(=) Impuesto a la renta causado	360,300
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	369,311
(=) Impuesto a la renta determinado	<u>369,311</u>
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(110,421)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(299,858)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(70,808)
(=) Crédito Tributario	<u>(111,776)</u>

Contingencias

A la fecha de este informe la Sucursal impuso un reclamo administrativo con el trámite N° 117012015368485 Providencia No.117012015PREC012256, el mismo que solicitó documentación soporte adicional que fue entregada y está en proceso de revisión por parte de la administración tributaria. Además, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2014.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$ 15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración del Grupo elaboro el estudio de precios de transferencia, en el cual no se determinó ajuste alguno, que afecte la determinación del gasto de impuesto a la renta corriente del año.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de diciembre del 2016, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración del Grupo pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

28. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados presentados por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros consolidados serán aprobados de manera definitiva por el Apoderado General sin modificaciones.