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

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre del 2015 con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2014**

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

ESTADOS FINANCIEROS

*Al 31 de diciembre del 2015 con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2014*

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados:

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de:
DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 se presentan únicamente con fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para 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 la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante, la posición financiera de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), al 31 de diciembre del 2015, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asuntos importantes

Valoración de la inversión Horizon Unit S.A.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, la Compañía no ha realizado ningún ajuste a la inversión que mantiene en la compañía Horizon Unit S.A., debido a la dificultad de establecer parámetros técnicos que permitan obtener su valor razonable.

Consolidación de estados financieros

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), es una subsidiaria de DELI INTERNACIONAL S.A. (Controladora domiciliada en la República de Panamá), razón por la cual, los estados financieros adjuntos no se presentan consolidados con sus subsidiarias conformen lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Otros asuntos

Audidores anteriores

Los estados financieros de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otro auditor que con fecha 28 de mayo del 2015 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.



Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de DILL INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 21 de marzo del 2016

Christian Valenzuela
Socio
Registro: 28376
RUC: 1711733897001

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

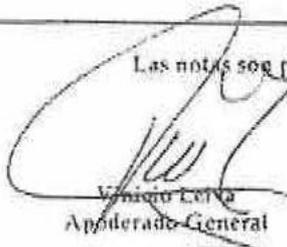
DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	629.853	589.559
Documentos y cheques por cobrar	7	2.809.871	2.212.375
Activos por impuestos corrientes		58.672	182.941
Gastos pagados por anticipado inventarios	8	98.316	63.974
		760.826	771.449
Total activo corriente		4.326.941	4.129.894
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y equipo - neto	9	5.319.944	3.282.092
Activos intangibles - neto	10	10.785.709	11.158.872
Inversiones en acciones	11	1.707.784	
Otros activos financieros no corrientes	12	3.333.439	3.365.165
Activos financieros disponibles para la venta	11		1.674.796
Total activo no corriente		19.146.876	19.480.725
TOTAL ACTIVO		23.473.817	23.610.529
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	13	9.024.570	1.949.882
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	14	1.786.620	2.547.898
Cuentas y documentos por pagar	15	4.497.406	2.931.157
Otras obligaciones corrientes	16	1.075.040	1.197.948
Total pasivo corriente		16.383.636	6.626.885
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	13		7.032.323
Obligaciones por valores emitidos	14	750.000	2.500.900
Obligaciones por beneficios definidos	17	1.518.073	1.123.961
Total pasivo no corriente		2.268.073	10.657.214
TOTAL PASIVO		18.651.709	19.285.099
FONDOS DE CAPITAL	18	4.842.108	4.325.431
TOTAL PASIVO Y FONDOS DE CAPITAL		23.473.817	23.610.529

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Vinicio Lora
 Apoderado General


 Santiago Erazo
 Contador

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	20	55.359.969	55.264.587
Otros ingresos		139.189	233.051
Total ingresos		<u>55.499.158</u>	<u>55.497.638</u>
GASTOS			
Consumo del inventario	21	23.524.819	22.103.856
Costos de locales	22	26.505.003	27.148.162
Depreciaciones y amortizaciones		3.067.889	3.213.967
Gastos financieros	23	992.623	1.067.339
Otros gastos		523.097	168.064
Total gastos		<u>54.612.431</u>	<u>53.701.982</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>886.727</u>	<u>795.656</u>
Participación trabajadores	25	(133.009)	(209.348)
Impuesto a la renta	25	(412.277)	(364.042)
RESULTADO DE LOS PERIODOS		<u>341.441</u>	<u>1.162.266</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	17	59.385	(234.945)
Partidas que se reclasificarán a pérdidas y ganancias			
Superávit de activos financieros disponibles para la venta			690.572
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS		<u>400.726</u>	<u>1.607.893</u>


 Vencilo Lanza
 Apoderado General


 Santiago Erazo
 Contador

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Período terminado al 31 de diciembre del 2013
 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014
 El presente es Órgano de los Estados Unidos de América

Nota	Resultados							
	Capital asignado	Utilidad o pérdida Actuarial	Reserva por revaluación	Reserva Capital	Resultados acumulados	Adaptación NIIF por primera vez	Resultado del período	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.000.000		351.224	218.041	303.927	(198.219)	393.187	2.731.866
Transacciones y resultados acumulados: Aporte saleroso digno					292.387		(197.387)	(39.324)
Supervisión de activos financieros disponibles para la venta					420.223			692.511
Pérdida acumulada por planes de beneficios definidos		(2.14.812)	690.371					(231.943)
Resultado integral del período							1.067.368	1.162.296
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.000.000	(2.14.812)	1.041.595	218.041	1.140.890	(198.219)	1.067.368	4.375.438
Transacciones y resultados acumulados: Aporte saleroso digno					(182.368)		(1.162.296)	(688)
Reversión del deterioro del valor de las acciones					(840)			146.612
Subrogación de derechos laborales					116.532			156.852
Pérdida acumulada por planes de beneficios definidos		(156.042)						(98.233)
Resultado integral del período		(95.257)					331.311	331.311
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1.000.000	(1.103.069)	1.174.395	218.041	1.264.109	(198.219)	1.411.351	4.842.185

18





Santiago Franco
Contador

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

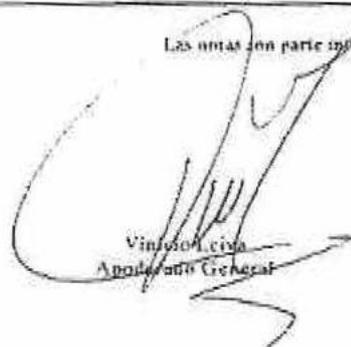
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2015	2014
Efectivo provisto por clientes	24 940 690	50 206 230
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otras	(50,251,746)	(50,236,389)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4 338 950	3 959 851
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo provisto por activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		217 273
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipos	(1737 847)	(207 204)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipos - neto	624	34,248
Efectivo utilizado en adquisiciones de activo intangible	(2 007 697)	(1 478 783)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros activos financieros	146 730	(41 104)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2 598 150)	(1 335 670)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en titularización de bonos	(2 533 174)	(3,224 894)
Efectivo utilizado en compradas relacionadas	-	(857 671)
Efectivo provisto por instituciones financieras	41,355	2 206 227
Efectivo utilizado en pago del salario digno	(679)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2 491 302)	(1 806 338)
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(350 702)	314 820
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	980 555	665 735
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	629 853	980 555

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Vinicio Leizaola
 Apoderado General


 Santiago Erazo
 Contador

DE.I INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

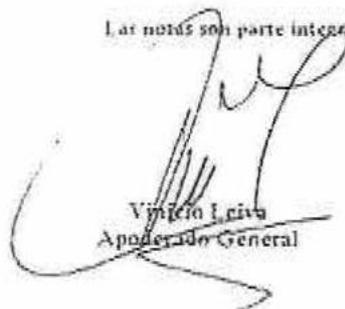
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERÍODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

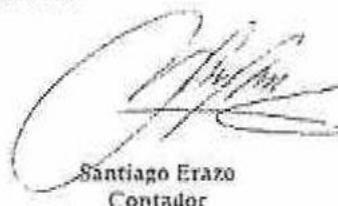
POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE NOVIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
Resultado del periodo	341.441	1.162.266
Partidas de conciliación entre el resultado del periodo neto y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	3.067.889	3.193.144
Reclasificación de activos al gasto	11.954	-
Perdida en venta de equipos	772	17.470
Utilidad en inversiones	(1.080)	-
Interés implícito	(115.004)	-
Deterioro del valor de los activos	116.631	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	297.333	-
Provisiones de gastos	311.816	180.261
Provisiones beneficios sociales	503.880	-
Participación trabajadores	133.009	269.348
Impuesto a la renta	412.277	561.042
Resultado del periodo conciliado	5.080.920	5.184.533
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento en cuentas por cobrar	(442.378)	(39.916)
Disminución en inventarios	10.333	19.581
Aumento en anticipo proveedores	(4.342)	(14.334)
Disminución en activos por impuestos corrientes	(368.311)	(176.035)
Aumento de cuentas por pagar	1.222.528	535.206
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(739.797)	180.822
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.738.950	5.659.857

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio Leiva
 Apoderado General


Santiago Erazo
 Contador

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA SUCURSAL

DELI INTERNACIONAL S. A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) es una sucursal de Deli Internacional S.A., sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 07.Q. IJ.0292 del 22 de enero 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, Tropiburger, Baskin Robbin, Il Capo y Café Asturias. Al 31 de diciembre de 2015, el número de locales comerciales asciende a 119 (116 en el 2014), 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN

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

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

➤ **Negocio en marcha**

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

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

➤ **Declaración de cumplimiento**

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

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

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

➤ **Bases de Medición**

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

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

Al 31 de diciembre de 2015	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	629,853		629,853
Documentos y cuentas por cobrar		2,809,871	2,809,871
Otros activos financieros no corrientes		3,333,439	3,333,439
Total	629,853	6,143,310	6,773,163

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	9,024,570	9,024,570
Obligaciones por valores emitidos	2,516,620	2,516,620
Cuentas y documentos por pagar	4,497,406	4,497,406
Total	16,038,596	16,038,596

Al 31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Activos según estado de situación financiera:				
Efectivo y equivalentes del efectivo	980,555			980,555
Documentos y cuentas por cobrar		2,212,075		2,212,075
Otros activos financieros no corrientes		3,365,165		3,365,165
Activos financieros disponibles para la venta			1,674,796	1,674,796
Total	980,555	5,577,240	1,674,796	8,232,591

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	8,983,215	8,983,215
Obligaciones por valores emitidos	5,048,798	5,048,798
Cuentas y documentos por pagar	2,931,157	2,931,157
Total	16,963,170	16,963,170

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

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 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 2015	Nivel 1	Total
Activos:		
Efectivo y equivalentes del efectivo	629,853	629,853
Total	629,853	629,853

Al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	980,555	-	980,555
Activos financieros disponibles para la venta	-	1,674,796	1,674,796
Total	980,555	1,674,796	2,655,351

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 11).

d) Estimación del valor razonable

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

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

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

Las obligaciones en circulación y préstamos bancarios comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios y medidos a su valor contable. La Sucursal estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2015 y 2014.

e) Definición de cobertura

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		2015	2014
Cajas		63,584	66,893
Bancos		565,072	806,121
Inversiones	(1)	1,197	107,541
Total		629,853	980,555

(1) Representa certificados de depósito a plazo, en una institución financiera local, devenga una tasa de interés anual del 1.25% en el 2015 y 2014 y con un vencimiento de 6 días plazo (6 días plazo en el 2014).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

Continúa en la siguiente página...

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

		2015	2014
Cuentas por cobrar - comerciales			
Cientes		529,925	415,768
Compañías relacionadas	(1)	396,946	99,518
Total comerciales	(2)	926,871	515,286
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(853)	(853)
		926,018	514,433
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	(1)	1,006,112	966,408
Fideicomisos	(4)	333,762	646,922
Otras		543,979	84,312
Total		2,809,871	2,212,075

(1) Ver nota 19.

(2) Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal brinda 30 días de crédito; siendo ésta su política de crédito. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Cartera por vencer	-	509,469
Cartera vencido 1 y 360 días	926,018	4,964
Cartera vencida mayor a 1 año	853	853
Total	926,871	515,286

(3) 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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	853	13,539
Baja de cartera vencida	-	(12,686)
Saldo al final del año	853	853

(4) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 presenta el saldo del efectivo mantenido en las cuentas bancarias de los fideicomisos de titularización de flujos, es necesario recalcar que en los saldos del año 2014 fueron agrupados como Efectivo y equivalentes del efectivo valores que ha consideración de la Administración se debería presentar como cuentas por cobrar a los fideicomisos; adicionalmente al 31 de diciembre de 2015, incluye el saldo de US\$ 206,150 (US\$ 380,179 en el 2014) representa inversiones en depósito a plazo efectuados en el sistema financiero nacional con vencimientos hasta el mes de marzo del 2016 (en el 2014, con vencimientos en marzo del 2015) y devengan una tasa de interés entre el 4.00% y 4.25% anual, (4.25% y 4.60% anual en el 2014).

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

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.. (Ver nota 27)

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, la Sucursal mantiene inventarios en locales por US\$760,826 (US\$ 771,159 en el 2014) representan principalmente alimentos y empaques que son utilizados para la prestación del servicio que ofrece cada una de las cadenas de alimentos.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2015

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Activaciones de construcciones en curso	Ventas	Saldo final del año
Activos propios:					
Maquinaria y equipo	4,338,830	513,222	28,284	-	4,880,336
Muebles y enseres	8,147	-	-	-	8,147
Equipos de computación	1,279,214	194,575	1,765	(2,714)	1,472,840
Instalaciones	229,415	-	-	-	229,415
Vehículos	15,179	-	-	-	15,179
Total activos propios	5,870,785	707,797	30,049	(2,714)	6,605,917
(-) Depreciación acumulada	(2,588,693)	(699,223)	-	1,942	(3,285,974)
Total	3,282,092	8,574	30,049	(772)	3,319,943

Continúa en la siguiente página...

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

2014

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Bajas	Ventas	Activaciones de construcciones en curso	Saldo final del año
Activos propios:						
Maquinaria y equipo	3,828,636	202,926	(78,212)	(26,297)	411,777	4,338,830
Muebles y enseres	43,379	-	(35,232)	-	-	8,147
Equipos de computación	1,179,594	64,338	(88,793)	(7,586)	131,661	1,279,214
Instalaciones	229,415	-	-	-	-	229,415
Vehículos	33,179	-	-	(18,000)	-	15,179
Total activos propios	5,314,203	267,264	(202,237)	(51,883)	543,438	5,870,785
(-) Depreciación acumulada	(2,127,127)	(669,156)	189,956	17,634	-	(2,588,693)
Total	3,187,076	(401,892)	(12,281)	(34,249)	543,438	3,282,092

10. ACTIVOS INTANGIBLES - NETO

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

2015

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activaciones de construcciones en curso	Saldo al final del año
Concesiones en curso	40,882	97,919	-	377,250	516,051
Concesión por amortizar	2,387,088	218,171	-	91,139	2,696,399
God will y know how	5,900,000	-	-	-	5,900,000
Renewall / Initial fee	159,167	-	-	-	159,167
Registro sanitarios locales	469,617	-	-	(467,808)	1,809
Proyectos tecnológicos	19,185	124,854	-	-	144,039
Total	8,975,939	440,944	-	581	9,417,465
Construcciones en propiedad de terceros: (1)					
Construcciones en curso	547,825	18,586	(11,954)	(30,049)	524,408
Construcciones por amortizar	15,414,413	1,577,595	-	-	16,992,008
Total activos en propiedad de terceros	15,962,238	1,596,181	(11,954)	(30,049)	17,516,416
(-) Amortización acumulada	(13,779,505)	(2,368,666)	-	-	(16,148,171)
Total	11,158,672	(331,541)	(11,954)	(29,468)	10,785,709

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal ha presentado en su informe de Auditoría el valor correspondiente a las mejoras en bienes arrendados como parte del grupo de Propiedad, planta y equipo, sin embargo dichos conceptos son clasificados como intangibles para amortizar dado que no se toma en cuenta la vida útil del bien (depreciación) sino el plazo del contrato (amortización), por esta razón estos valores han sido presentados como parte del grupo de los Activos intangibles – neto para este año 2015, y reclasificando los saldos del año 2014. (Ver nota 28)

2014

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activaciones de construcciones en curso	Ajustes	Saldo al final del año
Concesiones en curso	40,882	-	-	-	-	40,882
Concesión por amortizar	2,293,034	-	105,690	-	(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	53,668	521,639	(105,690)	-	-	469,617
Proyectos tecnológicos	-	19,185	-	-	-	19,185
Total	8,427,584	565,824	-	-	(17,469)	8,975,939
Construcciones en propiedad de terceros:						
Construcciones en curso	572,279	-	(24,454)	-	-	547,825
Construcciones por amortizar	13,084,712	2,912,959	-	(543,438)	(39,820)	15,414,413
Total activos en propiedad de terceros	13,656,991	2,912,959	(24,454)	(543,438)	(39,820)	15,962,238
Amortización acumulada	(11,255,518)	(2,523,987)	-	-	-	(13,779,505)
Total	10,829,057	954,796	(24,454)	(543,438)	(57,289)	11,158,672

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015, la Sucursal mantiene las siguientes inversiones en acciones:

Detalle	Valor	% de participación	País
Horizon Unit S.A. (1)	1,674,796	6.87%	Venezuela
Producciones y Eventos Novoeventos S.A.	31,908	50%	Ecuador
Icebell S.A.	600	60%	Ecuador
Quilguey S.A.	480	60%	Ecuador
Total	1,707,784		

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 2015 y 2014, la empresa 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 2015 se estimó en 180,90% cuando en el 2014 el mismo IPC fue del 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 y por lo tanto no se ha realizado ningún ajuste al 31 de diciembre del 2015. 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.

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Continúa en la siguiente página...

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

	2015	2014
Compañías relacionadas		
Anticipo en inversiones (1)	1,859,874	1,744,869
Anticipo inversiones TRP (2)	850,000	850,000
Anticipo mercadeo sistemas (3)	751,196	751,196
Préstamos	723,957	873,957
	4,185,027	4,220,022
(-) Provisión por deterioro (4)	(952,459)	(952,459)
	3,232,568	3,267,563
Garantías entregadas	100,871	84,301
Otras	-	13,300
Total otros activos financieros no corrientes	3,333,439	3,365,164

- (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 2015, intereses por cobrar por US\$ 236,697 y US\$ 126,693 para el año 2014.
- (2) 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).
- (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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	952,459	914,679
Cargo al gasto del año	-	37,780
Saldo al final del año	952,459	952,459

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	2015		2014	
	Corto Plazo	Corto Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
JP Morgan (1)	6,700,000	-	-	6,700,000
Banco Bolivariano S.A. (2)	1,632,222	666,667	666,667	333,333
Banco Produbanco S.A. (3)	543,595	1,258,247	-	-
Intereses acumulados por pagar	145,894	22,813	-	-
Sobregiros bancarios contable	2,859	2,155	-	-
Total	9,024,570	1,949,882	1,949,882	7,033,333

(1) El contrato de deuda existente con JP Morgan al 31 de diciembre del 2015 y 2014 señala el pago de intereses trimestrales y el valor del capital a su vencimiento.

(2) Las saldos de crédito presentados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con el Banco Bolivariano son por operaciones de préstamos para capital de trabajo cuya garantía solidaria es una hipoteca de DEXICORP S.A. y son los siguientes:

N° de Operación	Plazo		Tasa	2015			2014		
	Desde	Hasta		Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo
0500024157	11/12/2014	06/06/2016	8.00%	333,333	666,667	333,333	-	-	-
0500024689	11/05/2015	02/10/2016	8.83%	222,222	-	-	-	-	-
0500025094	23/09/2015	23/03/2016	8.83%	150,000	-	-	-	-	-
0500025147	12/10/2015	04/11/2016	8.25%	426,667	-	-	-	-	-
0500025320	11/12/2015	06/10/2016	8.83%	500,000	-	-	-	-	-
Total				1,632,222	666,667	333,333			

(3) El préstamo con el Banco Produbanco S.A. representa créditos sobre firmas y corresponden a las siguientes operaciones.

N° de Operación	Plazo		Tasa	2015	2014
	Desde	Hasta			
CAR10100319677000	14/04/2015	08/04/2016	8.57%	240,277	-
CAR10100338280000	02/09/2015	29/08/2016	8.58%	303,318	-
264376	08/10/2014	05/10/2015	7.75%	-	1,258,247
Total				543,595	1,258,247

14. OBLIGACIONES POR VALORES EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de las obligaciones por valor emitido es el siguiente:

	2015			2014		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	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)	1,750,900	750,000	2,500,900	1,999,600	2,500,900	4,500,500
Intereses por pagar	15,720	-	15,720	34,038	-	34,038
Total	1,766,620	750,000	2,516,620	2,547,898	2,500,900	5,048,798

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

2014							
Capital							
Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	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 y cuyo vencimiento fue el 15 de agosto de 2015.
- Garantía subsidiaria.- los Originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.

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

(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 de 2015 y 2014 es como sigue:

2015

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Intereses por pagar 2015	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	30-ago-13	3,000,000	750,900	750,900	-	4,951	1,080	7.50%
Serie B	04-sep-13	4,000,000	1,750,000	1,000,000	750,000	10,769	1,440	8.00%
	Total	7,000,000	2,500,900	1,750,900	750,000	15,720		

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 las 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		

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	2015	2014
2016	-	1,750,900
2017	750,000	750,000
Total	750,000	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.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

		2015	2014
Comerciales:			
Proveedores		1,192,614	1,371,379
Compañías relacionadas	(1)	2,903,105	966,825
		<u>4,095,719</u>	<u>2,338,204</u>
Otras cuentas por pagar:			
Provisiones por pagar	(2)	311,816	530,559
Compañías relacionadas	(1)	33,460	770
Otras		56,411	61,624
	Total	<u>4,497,406</u>	<u>2,931,157</u>

(1) Ver nota 19.

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

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

	2015	2014
Por vencer	2,537,368	1,595,726
Vencidos 1 y 360 días	1,524,858	717,874
Vencidos mayor a 1 año	33,493	24,604
	<u>4,095,719</u>	<u>2,338,204</u>
Total		

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	2015	2014
Obligaciones laborales acumuladas (1)	638,258	766,650
Pasivos por impuestos corrientes (2)	436,782	431,298
Total	1,075,040	1,197,948

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

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	505,249	497,302
Participación de los trabajadores en las utilidades (a)	133,009	269,348
Total	638,258	766,650

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	269,348	127,288
Pagos efectuados	(269,348)	(127,288)
Cargo al gasto del año	133,009	269,348
Saldo al final del año	133,009	269,348

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

	2015	2014
Impuesto al valor agregado (IVA)	330,948	322,128
Retenciones en la fuente	105,834	109,170
Total	436,782	431,298

17. 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.

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

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

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

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

El saldo de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es de US\$ 1,518,073 y US\$ 1,123,981 respectivamente y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	2015	2014
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio	970,110	599,351
Adiciones	315,827	119,327
Patrimonio - otro resultado integral	79,045	251,432
Efecto de reducciones	(160,711)	-
Saldo al final	1,204,271	970,110
Bonificación por Desahucio		
Saldo al inicio	153,871	138,890
Adiciones	142,219	78,903
Patrimonio - otro resultado integral	17,712	(6,487)
Beneficios pagados	-	(57,435)
Saldo al final	313,802	153,871
Total Jubilación Patronal y Desahucio	1,518,073	1,123,981

18. FONDOS DE CAPITAL

Capital asignado

El capital de la Sucursal al 31 de diciembre del 2015 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.

Utilidad o pérdida actuarial

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

Reserva por valuación

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

Reserva de capital

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

Resultados acumulados

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

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

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

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

19. SALDOS Y TRANSACCIONES DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	2015	2014
Ingresos		
Ventas	1,023,117	979,569
Total	1,023,117	979,569
Costos y gastos		
Compra de inventario	20,606,626	18,154,404
Fee administrativo	1,518,054	3,072,270
Total	22,124,680	21,226,674

Las compras de inventario a Int Food Services Corp. durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendieron a US\$ 17,967,275 y US\$ 16,691,964, respectivamente.

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

La Sucursal cancela a Int Food Services Corp un costo fabril mensual. El costo por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a aproximadamente US\$ 2,639,351 y US\$ 1,462,440, respectivamente.

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 los años que terminaron el 2015 y 2014 ascendieron a aproximadamente a US\$ 920,721 y US\$ 3,072,000 respectivamente.

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

<u>Activo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar - comerciales		
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A Procafecol	279,242	38,374
Sushicorp S.A.	47,995	9,737
Int Food Services Corp	26,179	9,337
Shemlon S.A.	24,586	27,360
Dexicorp S.A.	17,299	8,820
Producciones y Eventos Novoeventos S.A.	1,322	145
Embutser S.A.	323	-
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	-	5,005
Icebell S.A.	-	740
Total	396,946	99,518
Otras cuentas por cobrar		
Icebell	832,780	949,582
Int Food Services Corp	156,042	-
Zitarcorp	16,690	16,690
Shemlon S.A.	600	136
Total	1,006,112	966,408
Activos financieros no corrientes		
Neckie Limited	1,859,874	1,744,869
Enternet S.A.	850,000	850,000
Deli Internacional S.A.	751,196	751,196
Producciones y Eventos Novoeventos S.A.	533,500	683,500
Deli S.C.C.	190,457	190,457
Total	4,185,027	4,220,022

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

Pasivo		
Cuentas por pagar – comerciales		
Int Food Services Corp	2,634,738	528,594
Embutser S.A.	256,992	282,770
Shemlon S.A.	7,275	21,862
Sushicorp	2,149	4,176
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia		
Procafecol S.A.	1,058	1,457
Saba S.A.	893	31,931
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	-	86,818
Proadser S.A.	-	2,346
Toarmina	-	4,647
Icebell S.A.	-	1,837
Energy Solution	-	387
Total	2,903,105	966,825
Otras cuentas por pagar		
Casa Matriz	31,908	-
Embutser S.A.	1,465	770
Int Food Services Corp.	87	-
Total	33,460	770

20. INGRESOS ORDINARIOS

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

	2015	2014
Ventas en locales	53,531,179	53,366,176
Servicios	879,544	1,335,865
Ventas plantas	473,896	410,027
Arriendos	475,350	152,519
Total	55,359,969	55,264,587

21. CONSUMO DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el consumo de inventario representa el precio de adquisición del inventario al momento de su venta y se presenta en US\$ 23,524,819 y US\$ 22,103,856 respectivamente.

22. COSTOS DE LOCALES

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

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	12,065,446	11,627,808
Arriendos	5,878,818	5,280,595
Honorarios	2,309,917	3,484,246
Servicios básicos	1,611,234	1,544,873
Mantenimiento	1,088,102	967,207
Movilización	600,451	538,724
Lunch	469,609	479,075
Publicidad	443,506	1,098,491
Suministros y materiales	422,883	393,133
Regalías y servicios de operación	343,733	479,738
Otros	1,271,304	1,254,272
Total	26,505,003	27,148,162

23. GASTOS FINANCIEROS

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

	2015	2014
Intereses préstamo del exterior	494,638	491,538
Intereses obligaciones en valores	273,036	512,577
Intereses préstamos nacionales	190,341	29,582
Otros	34,608	33,642
Total	992,623	1,067,339

24. RENTABILIDAD POR CADENAS

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

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

Continúa en la siguiente página...

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

2015

	American Deli	El Español	Tropi	Baskin Robbin	II Capo	Café Astorias	Total
Ingresos ordinarios	(17,950,612)	(17,018,135)	(10,706,549)	(4,462,874)	(3,461,628)	(1,760,171)	(55,359,969)
Costos de producción	6,469,512	6,477,944	4,408,902	1,495,291	1,259,436	440,131	20,551,216
Costos de personal	3,915,522	3,550,931	2,275,138	904,022	791,912	438,781	11,876,306
Costos generales	344,305	374,255	160,774	84,588	59,137	25,251	1,048,310
Arriendos	1,608,529	1,794,831	708,522	546,574	377,175	367,035	5,402,666
Costos indirectos	1,438,797	1,250,464	755,156	340,412	305,770	90,347	4,180,946
Amortizaciones	134,551	127,561	80,252	33,452	25,947	13,194	414,957
Depreciaciones	867,590	816,744	517,470	200,192	167,308	85,072	2,654,376
Otros	2,921,025	2,515,765	1,773,462	783,576	707,864	245,352	8,947,044
(Ganancia) pérdida	(250,781)	(109,640)	(26,873)	(74,767)	232,921	(55,008)	(284,148)

2014

	American Deli	El Español	Tropi	Baskin Robbin	II Capo	Café Astorias	Total
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	6,813,916	6,903,435	4,016,470	1,253,838	1,181,819	471,938	20,641,416
Costos de personal	1,894,981	1,764,113	1,765,046	1,769,860	2,601,709	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
Arriendos	2,013,042	1,575,636	633,764	495,775	331,486	230,891	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	519,829	367,812	24,823	6,045,242
(Ganancia) Pérdida	(829,783)	(3,459,649)	(1,137,638)	771,854	1,726,800	2,011,090	(917,321)

25. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2015 (1)	2014
(=) Utilidad contable	886,727	1,795,656
(-) 15% Participación trabajadores	(133,009)	(269,348)
(+) Gastos no deducibles	658,588	163,665
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(77,574)	(52,246)
(=) Utilidad gravable	1,334,732	1,637,727
(=) Impuesto a la renta causado	333,683	360,300
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	412,277	364,042
(=) Impuesto a la renta determinado	412,277	364,042
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(120,829)	(106,157)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(330,639)	(291,448)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(18,884)	(68,478)
(=) Crédito Tributario	(58,075)	(102,041)

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

Contingencias

Mediante Resolución NAC - DNRRSGE14-00894 del 1 de noviembre de 2014 se emitió el 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 período fiscal del 2011.

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 2015.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

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

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

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

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

Continúa en la siguiente página...

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

Estados Financieros

ACTIVO	Saldos auditados 2014	Reclasificaciones	Saldos corregidos 2014	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,242,558	(262,003)	980,555	(a)
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	380,179	(380,179)	-	(b)
Documentos y cuentas por cobrar	1,569,894	642,181	2,212,075	(a) y (b)
Activos por impuestos corrientes	102,041		102,041	
Gastos pagados por anticipado	63,974		63,974	
Inventarios	771,159		771,159	
Propiedad y equipo - neto	11,707,977	(8,425,885)	3,282,092	(c)
Activos intangibles - neto	2,732,786	8,425,886	11,158,672	(c)
Otros activos financieros no corrientes	3,365,165		3,365,165	
Activos financieros disponibles para la venta	1,674,796		1,674,796	
TOTAL ACTIVO	23,610,529		23,610,529	
PASIVO				
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	1,947,727	2,155	1,949,882	(d)
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	2,547,898		2,547,898	
Cuentas y documentos por pagar	2,933,312	(2,155)	2,931,157	(d)
Otras obligaciones corrientes	1,197,948		1,197,948	
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	7,033,333		7,033,333	
Obligaciones por valores emitidos	2,500,900		2,500,900	
Obligaciones por beneficios definidos	1,123,981		1,123,981	
TOTAL PASIVO	19,285,099		19,285,099	
FONDOS DE CAPITAL				
Capital asignado	1,000,000		1,000,000	
Utilidad o pérdida actuarial	(222,699)	(22,246)	(244,944)	(e)
Reserva por valuación	1,174,795		1,174,795	
Reserva capital	238,641		238,641	
Resultados acumulados	1,168,645	22,246	1,190,891	(e)
Adopción NIIF por primera vez	(196,219)		(196,219)	
Resultado del periodo	1,162,266		1,162,266	
TOTAL FONDOS DE CAPITAL	4,325,429		4,325,430	
TOTAL PASIVO Y FONDOS DE CAPITAL	23,610,528		23,610,529	

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

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera Consolidado

Estados del Resultado Integral Consolidado

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estados 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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de:
DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados para propósitos especiales

Hemos auditado los estados financieros consolidados de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) con base a lo establecido en la Nota 2 y en la Resolución No. SC.ICL.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros de las subsidiarias Icebell S.A., Producciones y Eventos Novoeventos S.A. y Quilguez S.A., mencionadas en la Nota 1, no fueron auditados en el período sujeto a consolidación; no así, los estados financieros del Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional y Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli Shemlon que fueron examinados por otros auditores, contienen una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados para propósitos especiales

La Administración de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 3 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICL.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Continúa en la página siguiente...

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.

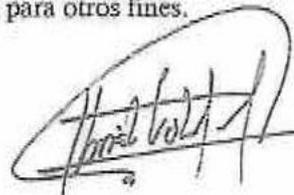
Estados financieros auditados de subsidiarias

Los estados financieros del periodo 2015 de las subsidiarias Icebell S.A., Producciones y Eventos Novoeventos S.A. y Quilguey 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 2015 no han sido auditadas; 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.ICLDCCP.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, 16 de enero del 2017



Christian Valenzuela
Socio
Registro. 28376
RUC 1711733897001

Audit Solver Auditores y Contadores Cia. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.
SC. RNAE No. 750



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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	707,517	1,082,974
Documentos y cuentas por cobrar	8	2,527,110	2,053,683
Activos por impuestos corrientes		77,373	162,933
Gastos pagados por anticipado		72,148	64,598
Inventarios	9	807,621	829,722
Total activo corriente		4,191,769	4,193,910
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y equipo - neto	10	3,786,190	3,883,977
Activos intangibles - neto	11	11,086,835	11,240,512
Inversión en acciones	12	1,674,796	1,674,796
Otros activos financieros no corrientes	13	2,816,945	2,681,665
Total activo no corriente		19,364,766	19,480,950
TOTAL ACTIVO		23,556,535	23,674,860
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	14	9,024,621	1,949,932
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	15	1,766,620	2,547,898
Cuentas y documentos por pagar	16	5,004,753	3,236,366
Otras obligaciones corrientes	17	1,141,303	1,250,901
Total pasivo corriente		16,937,297	8,985,097
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	14	-	7,033,333
Obligaciones por valores emitidos	15	750,000	2,500,900
Obligaciones por beneficios definidos	18	1,626,786	1,187,946
Total pasivo no corriente		2,376,786	10,722,179
TOTAL PASIVO		19,314,083	19,707,276
PATRIMONIO DEL GRUPO		4,475,600	4,110,027
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		(233,148)	(142,443)
TOTAL PATRIMONIO	19	4,242,452	3,967,584
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23,556,535	23,674,860

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vinicio Echeva
Apoderado General

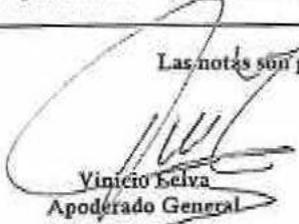

Santiago Erazo
Contador

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	21	58,341,961	36,994,814
Otros ingresos		96,915	297,335
Total ingresos		58,438,876	57,292,149
GASTOS			
Consumo del inventario	22	24,433,303	22,690,203
Costos de locales	23	28,528,532	28,515,079
Depreciaciones y amortizaciones		3,225,394	3,257,108
Gastos financieros	24	992,623	1,067,450
Otros gastos		570,253	231,937
Total gastos		57,750,105	55,761,777
UTILIDAD DEL EJERCICIO		688,771	1,530,372
Participación trabajadores	25	(133,009)	(269,348)
Impuesto a la renta	25	(435,831)	(369,311)
RESULTADO DEL PERIODO		119,931	891,713
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias			
Ganancia / (Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		38,984	(293,259)
Partidas que se reclasificarán a pérdidas y ganancias			
Superávit de activos financieros disponibles para la venta		-	690,572
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		158,915	1,289,026
RESULTADO DEL PERIODO ATRIBUIBLES A:		119,931	891,713
Participación Controladora - (Utilidad)		202,516	1,007,772
Participaciones no Controladoras - (Pérdida)	19	(82,585)	(116,059)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES ATRIBUIBLES A:		38,984	397,313
Participación Controladora - (Utilidad)		47,104	416,639
Participaciones no Controladoras - (Pérdida)	19	(8,120)	(19,326)

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Yincio Selva
Apoderado General


Santiago Erazo
Contador

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

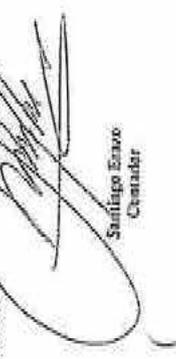
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresión en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Cuentas corrientes intergrupales				Resultados		Total Patrimonial del Grupo	Participaciones en otras compañías	Total Patrimonio
	Capital resguardado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por valoración	Reservas acumuladas	Adaptación NIF por primera vez			
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,000,000		218,641	484,231	483,927	(106,319)	392,287	3,717,800	2,757,880
Cambios en el patrimonio:									
Transferencia a resultados consolidados					392,287		(392,287)		
Ajuste salario digno					(20,322)			(20,322)	(20,322)
Resultados integrados del período							1,000,772	1,000,772	891,715
Dividendos integrados								(244,940)	(244,940)
Transferencia por planes de beneficios definidos		250						690,571	(350,289)
Superavit de activos financieros disponibles para la venta					(246,940)				890,331
Transacciones con propietarios de las compañías filiales:									
Adquisición de participación en compañías filiales en asociación				690,571					
Indetti S.A.									
Producciones y Eventos Misioneros S.A.		250							
Quilberry S.A.									
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,000,000	250	218,641	1,174,795	1,821,940	(89,199)	3,007,371	4,110,057	2,987,581
Cambios en el patrimonio:									
Transferencia a resultados consolidados					1,007,373		(1,007,373)		
Ajuste salario digno					(889)			(889)	(889)
Reversión del deterioro del valor de los activos					116,633			116,633	116,633
Resultados integrados del período							202,516	202,516	(82,385)
Plan de resultados integrados									
Subscripción de derechos laborales					156,042			156,042	156,042
Plafido salarial por planes de beneficios definidos					(69,028)			(69,028)	(6,130)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,000,000	250	218,641	1,174,195	2,135,883	(89,199)	3,209,887	4,473,699	4,282,432

Los datos son parte integrante de los estados financieros


Wilson Leizaola
Apoderado General


Santiago Enano
Contador

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	57,990,409	57,769,641
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(52,919,163)	(51,375,712)
Efectivo utilizado en otros	(151,940)	(87,111)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,919,306</u>	<u>6,306,818</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipos	(981,572)	(303,121)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipos - neto	624	34,248
Efectivo utilizado en adquisiciones de activo intangible	(2,007,657)	(3,478,783)
Efectivo utilizado en adquisiciones de inversiones permanentes	-	(704,244)
Efectivo provisto por activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	217,273
Efectivo provisto por (utilizado en) otros activos financieros	140,341	(89,478)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,848,264)</u>	<u>(4,324,105)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en titularización de flujos	(2,532,178)	(3,224,884)
Efectivo utilizado en compañías relacionadas	-	(850,671)
Efectivo provisto por instituciones financieras	41,355	2,266,227
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	-	1,000
Efectivo utilizado en pago del salario digno	(680)	-
Efectivo provisto por otros pasivos financieros	45,004	220,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,446,499)</u>	<u>(1,588,328)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(375,457)	394,385
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1,082,974	688,589
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>707,517</u>	<u>1,082,974</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Virginia Leizaola
Aprobado 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 LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
Resultado del periodo	119,931	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	3,225,394	3,257,108
Reclasificación de activos al gasto	11,954	-
Pérdida en venta de equipos	772	17,470
Utilidad en inversiones	(1,080)	-
Interés implícito	(115,004)	-
Deterioro del valor de los activos	116,631	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	297,335	-
Provisiones de gastos	328,067	223,228
Provisiones beneficios sociales	503,880	-
Participación trabajadores	133,009	269,348
Impuesto a la renta	435,831	369,311
Resultado del periodo conciliado	5,056,720	5,028,178
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(423,589)	26,741
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	101,408	(185,647)
Aumento de anticipo proveedores y terceros	(3,537)	(14,334)
Disminución (Aumento) de inventarios	12,542	(25,927)
Aumento de impuestos corrientes	(368,311)	(178,035)
Aumento de otros activos	(17,006)	(53,144)
Aumento de proveedores	1,452,057	675,574
(Disminución) Aumento de otras cuentas por pagar	(144,828)	698,021
(Disminución) Aumento de otros pasivos	(746,150)	335,391
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,919,306	6,306,818

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

1. 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 2015, el número de locales comerciales asciende a 119 (116 en el 2014), 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 Noveventos 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 Sherman	57%	100%	Ecuador	Fideicomiso de Titularización

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en:

		2015	2014
Cajas		68,633	72,043
Bancos		637,687	903,390
Inversiones	(1)	1,197	107,541
Total		707,517	1,082,974

- (1) Representa certificados de depósito a plazo, en una institución financiera local, devenga una tasa de interés anual del 1.25% en el 2015 y 2014 y con un vencimiento de 6 días plazo (6 días plazo en el 2014).

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

		2015	2014
Cuentas por cobrar – comerciales			
Cientes		549,923	452,953
Compañías relacionadas	(1)	417,164	119,939
Total comerciales	(2)	967,087	572,892
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(2,777)	(2,777)
		964,310	570,115
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	(1)	673,332	516,826
Fideicomiso	(4)	333,762	646,922
Otras		555,706	319,820
Total		2,527,110	2,053,683

- (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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Cartera por vencer	-	509,325
Cartera vencido 1 y 360 días	942,464	20,407
Cartera vencida mayor a 1 año	24,623	43,160
Total	967,087	572,892

(3) 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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	(2,777)	(15,463)
Baja de cartera vencida	-	12,686
Saldo al final del año	(2,777)	(2,777)

(4) Al 31 de diciembre de 2015 y 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\$ 206,150 (US\$ 380,179 en el 2014) que representa inversiones en depósito a plazo efectuados en el sistema financiero nacional con vencimientos hasta el mes de marzo del 2016 y devengan una tasa de interés entre el 4.00% y 4.25% anual (4.25% y 4.60% anual en el 2014).

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 2015 y 2014, el Grupo mantiene inventarios por US\$ 807,621 y US\$ 829,722 representan principalmente alimentos y empaques que son utilizados para la prestación del servicio.

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

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

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

2015

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Activación de construcciones en curso	Ventas y bajas	Saldo final del año
Activos propios:					
Maquinaria y equipo	4,513,547	522,531	28,284	-	5,064,361
Muebles y enseres	8,147	-	-	-	8,147
Equipos de computación	1,308,660	195,857	1,765	(7,303)	1,498,979
Instalaciones	704,415	-	-	-	704,415
Vehículos	15,179	-	-	-	15,179
Total activos propios	6,549,948	718,388	30,049	(7,303)	7,291,081
(-) Depreciación acumulada	(2,665,971)	(845,452)	-	6,531	(3,504,892)
Total	3,883,977	(127,064)	30,049	(772)	3,786,190

2014

	Saldos 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
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

11. ACTIVOS INTANGIBLES – NETO

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

2015

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activación de construcciones en curso	Saldo al final del año
Concesiones en curso	40,882	97,919	-	377,250	516,051
Concesión por amortizar	2,387,088	218,171	-	91,139	2,696,398
God will y know how	5,900,000	-	-	-	5,900,000
Renewall / Initial fee	159,167	-	-	-	159,167
Registro sanitarios locales	469,617	-	-	(467,808)	1,809
Proyectos tecnológicos	19,185	124,854	-	-	144,039
Total	8,975,939	440,944	-	581	9,417,464
Construcciones en propiedad de terceros:					
Construcciones en curso	629,665	188,189	(11,954)	(30,049)	775,851
Construcciones por amortizar	15,414,413	1,638,554	-	-	17,052,967
Total activos en propiedad de terceros	16,044,078	1,826,743	(11,954)	(30,049)	17,828,818
(-) Amortización acumulada	(13,779,505)	(2,379,942)	-	-	(16,159,447)
Total	11,240,512	(112,255)	(11,954)	(29,468)	11,086,835

Continúa en la siguiente página...

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

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
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)	11,240,512

12. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 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:

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

- 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 2015, 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 de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Compañías relacionadas		
Anticipo en inversiones (1)	1,859,874	1,744,869
Anticipo inversiones TRP (2)	850,000	850,000
Anticipo mercadeo sistemas (3)	751,196	751,196
Préstamos	190,457	190,457
	<u>3,651,527</u>	<u>3,536,522</u>
(-) Provisión por deterioro (4)	(952,459)	(952,459)
	<u>2,699,068</u>	<u>2,584,063</u>
Garantías entregadas	117,877	84,302
Otras	-	13,300
Total otros activos financieros no corrientes	<u>2,816,945</u>	<u>2,681,665</u>

- (1) Corresponde a un anticipo entregado a Neckie 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 2015, intereses por cobrar por US\$ 236,697 y US\$ 126,693 para el año 2014.

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

- (2) 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).
- (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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	952,459	914,679
Cargo al gasto del año	-	37,780
Saldo al final del año	952,459	952,459

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	2015		2014
	Corto Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
JP Morgan (1)	6,700,000	-	6,700,000
Banco Bolivariano S.A. (2)	1,632,222	666,667	333,333
Banco Produbanco S.A. (3)	543,595	1,258,247	-
Intereses acumulados por pagar	145,894	22,813	-
Sobregiros bancarios contable	2,910	2,205	-
Total	9,024,621	1,949,932	7,033,333

- (1) El contrato de deuda existente con JP Morgan al 31 de diciembre del 2015 y 2014 señala el pago de intereses trimestrales y el valor del capital a su vencimiento.
- (2) Los saldos de los créditos presentados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con el Banco Bolivariano, corresponden a operaciones de préstamos para capital de trabajo cuya garantía solidaria es una hipoteca de DEXICORP S.A. y son los siguientes:

Nº de Operación	Plazo		Tasa	2015			2014		
	Desde	Hasta		Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo
0500024157	11/12/2014	06/06/2016	8.00%	333,333	666,667	333,333	-	-	-
0500024689	11/05/2015	02/10/2016	8.83%	222,222	-	-	-	-	-
0500025094	23/09/2015	23/03/2016	8.83%	150,000	-	-	-	-	-
0500025147	12/10/2015	04/11/2016	8.25%	426,667	-	-	-	-	-
0500025320	11/12/2015	06/10/2016	8.83%	500,000	-	-	-	-	-
Total				1,632,222	666,667	333,333			

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

(3) Los préstamos con el Banco Produbanco S.A. representa créditos sobre firmas y corresponden a las siguientes operaciones.

Nº de Operación	Plazo		Tasa	2015	2014
	Desde	Hasta			
CAR10100319677000	14/04/2015	08/04/2016	8.57%	240,277	-
CAR10100338280000	02/09/2015	29/08/2016	8.58%	303,318	-
264376	08/10/2014	05/10/2015	7.75%	-	1,258,247
Total				543,595	1,258,247

15. OBLIGACIONES POR VALORES EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de las obligaciones por valor emitido es el siguiente:

	2015			2014		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	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)	1,750,900	750,000	2,500,900	1,999,600	2,500,900	4,500,500
Intereses por pagar	15,720	-	15,720	34,038	-	34,038
Total	1,766,620	750,000	2,516,620	2,547,898	2,500,900	5,048,798

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

2014

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital			
				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.

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

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

- Garantía bancaria.- los Originadores han entregado una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por fiel cumplimiento de pago de los pasivos con inversionistas emitida por el Banco Santander Internacional por US\$ 281,400 y cuyo vencimiento fue el 15 de agosto de 2015.
 - Garantía subsidiaria.- los Originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.
- (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 de 2015 y 2014 es como sigue:

2015

Tipo	Fecha emisión	Valor nominal	Obligaciones en valores	Capital		Intereses por pagar 2015	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	30-ago-13	3,000,000	750,900	750,900	-	4,951	1,080	7.50%
Serie B	04-sep-13	4,000,000	1,750,000	1,000,000	750,000	10,769	1,440	8.00%
	Total	<u>7,000,000</u>	<u>2,500,900</u>	<u>1,750,900</u>	<u>750,000</u>	<u>15,720</u>		

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 las 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	<u>7,000,000</u>	<u>4,500,500</u>	<u>1,999,600</u>	<u>2,500,900</u>	<u>28,781</u>		

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	2015	2014
2016	-	1,750,900
2017	750,000	750,000
Total	750,000	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 de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

		2015	2014
Comerciales:			
Proveedores		1,297,606	1,431,659
Compañías relacionadas	(1)	3,267,149	1,153,526
		<u>4,564,755</u>	<u>2,585,185</u>
Otras cuentas por pagar:			
Provisiones por pagar	(2)	312,312	541,253
Compañías relacionadas	(1)	36,495	33,758
Otras		91,191	76,170
Total		<u>5,004,753</u>	<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.

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

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

	2015	2014
Por vencer	2,636,807	1,595,726
Vencidos 1 y 360 días	1,838,643	919,855
Vencidos mayor a 1 año	89,305	69,604
Total	4,564,755	2,585,185

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	2015	2014
Obligaciones laborales acumuladas (1)	675,892	809,898
Pasivos por impuestos corrientes (2)	465,411	441,003
Total	1,141,303	1,250,901

(1) El saldo de obligaciones laborales acumuladas está compuesta por:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	542,883	540,550
Participación de los trabajadores en las utilidades (a)	133,009	269,348
Total	675,892	809,898

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	269,348	127,288
Pagos efectuados	(269,348)	(127,288)
Cargo al gasto del año	133,009	269,348
Saldo al final del año	133,009	269,348

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

	2015	2014
Impuesto al valor agregado (IVA)	257,492	663
Retenciones en la fuente	199,943	439,431
Impuesto a la renta	7,976	909
Total	465,411	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.

Los saldos de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son de US\$ 1,626,786 y US\$ 1,187,946 respectivamente, y se encuentran detallados de la siguiente forma:

	2015	2014
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio	1,024,495	599,351
Adiciones	336,861	132,594
Patrimonio - otro resultado integral	96,301	292,550
Efecto de reducciones	(167,932)	
Saldo al final	1,289,725	1,024,495
Bonificación por Desahucio		
Saldo al inicio	163,610	138,890
Adiciones	152,694	81,446
Patrimonio - otro resultado integral	20,757	709
Beneficios pagados	-	(57,593)
Saldo al final	337,061	163,452
Total Jubilación Patronal y Desahucio	1,626,786	1,187,946

19. PATRIMONIO

Capital asignado

El capital de la Sucursal o Controladora al 31 de diciembre del 2015 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

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.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el valor de las participaciones no controladoras fueron como sigue:

	2015	2014
En patrimonio neto sin resultados	33,278	33,078
En resultados acumulados	(183,841)	(59,462)
En resultados corrientes	(82,585)	(116,059)
Total	(233,148)	(142,443)

20. SALDOS Y TRANSACCIONES DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	2015	2014
Ingresos		
Ventas	1,008,244	965,990
Total	1,008,244	965,990
Costos y gastos		
Compra de inventario	20,584,904	18,152,502
Fee administrativo	1,503,554	3,072,270
Total	22,088,458	21,224,772

- Las compras de inventario a Int Food Services Corp. durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendieron a US\$ 17,967,275 y US\$ 16,691,964, respectivamente.

- La Sucursal cancela a Int Food Services Corp un costo fabril mensual. El costo por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a aproximadamente US\$ 2,639,351 y US\$ 1,462,440, respectivamente.

- 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 los años que terminaron el 2015 y 2014 ascendieron a aproximadamente a US\$ 920,721 y US\$ 3,072,000 respectivamente.

Continúa en la siguiente página...

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

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

Activo:	2015	2014
Cuentas por cobrar - comerciales		
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A Procafecol	280,782	38,374
Sushicorp S.A.	47,995	9,737
Int Food Services Corp	26,179	9,337
Shemlon S.A.	24,586	27,360
Dexicorp S.A.	17,299	8,820
Embutser S.A.	20,323	20,000
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	-	6,311
Total	417,164	119,939
Otras cuentas por cobrar		
Int Food Services Corp	156,042	-
Gastroport S.A.	500,000	500,000
Zitarcorp	16,690	16,690
Shemlon S.A.	600	136
Total	673,332	516,826
Activos financieros no corrientes		
Neckic Limited	1,859,874	1,744,869
Enternot S.A.	850,000	850,000
Deli Internacional S.A.	751,196	751,196
Deli S.C.C.	190,457	190,457
Total	3,651,527	3,536,522
Pasivo:		
Cuentas por pagar - comerciales		
Int Food Services Corp	2,926,990	637,569
Embutser S.A.	264,314	295,555
Shemlon S.A.	7,275	21,862
Sushicorp	2,149	4,176
Procafecol S.A.	1,058	1,457
Saba S.A.	893	33,317
Gustapan SCC	1,322	1,774
Gastroport S.A.	45,000	45,000
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	11,373	105,435
Liquipel Ecuador S.A.	6,776	-
Proadser S.A.	-	2,346

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

Pasivo:		
	2015	2014
Cuentas por pagar – comerciales		
Toarmina S.A.	-	4,647
Energy Solution	-	387
Total	3,267,149	1,153,526
Otras cuentas por pagar		
Casa Matriz	31,908	32,988
Embutser S.A.	1,465	770
Int Food Services Corp.	3,122	-
Total	36,495	33,758

21. INGRESOS ORDINARIOS

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

	2015	2014
Ventas en locales	56,302,497	55,077,400
Servicios	934,522	1,354,176
Ventas plantas	617,592	410,719
Arriendos	487,350	152,519
Total	58,341,961	56,994,814

22. CONSUMO DE INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el consumo de inventario representa el precio de adquisición del inventario al momento de su venta y se presenta en US\$ 24,433,303 y US\$ 22,690,203 respectivamente.

23. COSTOS DE LOCALES

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

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	13,030,076	12,124,604
Arriendos	6,268,726	5,648,777
Honorarios	2,432,588	3,590,184
Servicios básicos	1,721,906	1,592,696
Otros	1,363,601	1,304,756
Mantenimiento	1,136,790	995,818
Movilización	649,920	563,296
Regalías y servicios de operación	560,409	683,608
Lunch	492,052	510,612
Suministros y materiales	436,962	402,236
Publicidad	435,502	1,098,492
Total	28,528,532	28,515,079

24. GASTOS FINANCIEROS

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

	2015	2014
Intereses préstamo del exterior	494,638	491,538
Intereses préstamos nacionales	190,341	29,582
Intereses obligaciones en valores	273,036	512,577
Otros	34,608	33,753
Total	992,623	1,067,450

25. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2015 y 2014 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias (en el período 2015 la Sucursal aplicó la tarifa del 25% de acuerdo a la reforma tributaria existente).

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".

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

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

Las conciliaciones tributarias (consolidadas) del Grupo de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2015 y 2014, fueron como sigue:

	2015	2014
(=) Utilidad contable	688,771	1,530,372
(-) 15% Participación trabajadores	(133,009)	(269,348)
(+) Gastos no deducibles	710,007	226,937
(-) Amortización de pérdidas	(19,168)	-
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(77,574)	(52,246)
(=) Utilidad gravable	1,169,027	1,435,715
(=) Impuesto a la renta causado	348,059	360,300
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	426,707	369,311
(=) Impuesto a la renta determinado	435,831	369,311
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(126,849)	(110,421)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(351,182)	(299,858)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(27,198)	(70,808)
(=) Crédito Tributario	(69,398)	(111,776)

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 2015.

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 2015 y 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 de estos periodos.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 16 de enero del 2017, 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 periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros consolidados serán aprobados de manera definitiva por el Apoderado General sin modificaciones.