
**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 11, 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 conforme 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

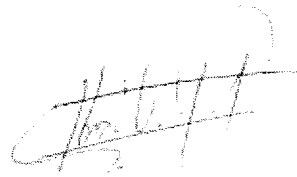
Auditores anteriores

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 DELI 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.
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	629.833	980.353
Documentos y cuentas por cobrar	7	2.809.871	2.212.075
Activos por impuestos corrientes		58.075	102.041
Gastos pagados por anticipado		68.310	63.974
Inventarios	8	760.826	771.159
Total activo corriente		4.326.941	4.129.804
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y equipo - neto	9	3.319.944	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	1.766.620	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		16.363.636	8.626.885
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	13	-	7.033.333
Obligaciones por valores emitidos	14	750.000	2.500.900
Obligaciones por beneficios definidos	17	1.518.073	1.125.981
Total pasivo no corriente		2.268.073	10.658.214
TOTAL PASIVO		18.631.709	19.285.099
FONDOS DE CAPITAL	18	4.842.108	4.325.430
TOTAL PASIVO Y FONDOS DE CAPITAL		23.473.817	23.610.529

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Vinicio Lelva
Apoderado General

Santiago Erazo
Contador

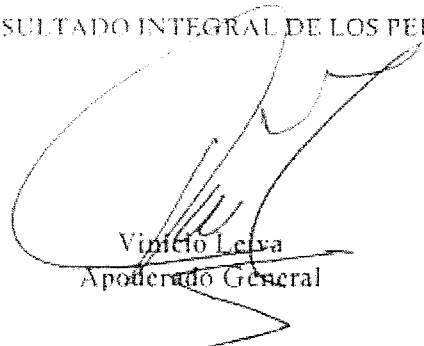
DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

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	3.213.961
Gastos financieros	23	992.623	1.067.339
Otros gastos		522.097	168.664
Total gastos		<u>54.612.431</u>	<u>53.701.982</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>886.727</u>	<u>1.795.656</u>
Participación trabajadores	25	(133.009)	(269.348)
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	59.285	(244.945)
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>



Vinicio Leiva
Apoderado General



Santiago Erazo
Contador

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

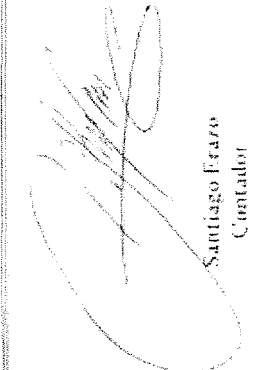
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

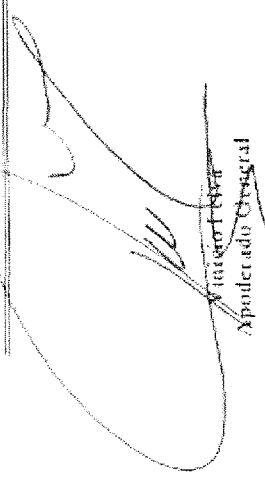
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital asignado	Utilidad o pérdida Actuarial	Reserva por valuación	Reserva Capital	Resultados			Total
					Resultados acumulados	Adopción NIIF por primera vez	Resultado del período	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1 080 000	-	484 224	238 641	818 927	(196 219)	392 787	2 737 860
Transferencia a resultados acumulados								
Ajuste salario digno					392 287		(392 287)	-
Superavit de activos financieros disponibles para la venta					(20 323)			(20 323)
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			680 571					680 571
Resultado integral del período		(244 943)					1 162 266	(244 943)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1 080 000	(244 943)	1 174 795	238 641	1 199 891	(196 219)	1 162 266	4 375 430
Transferencia a resultados acumulados								
Ayuntamiento a resultados acumulados					1 162 266		(1 162 266)	(680)
Reversión del deterioro del valor de los activos					(680)			116 632
Subrogación de derechos laborales					116 632			156 042
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			156 042					156 042
Resultado integral del período		(96 757)					341 441	(96 757)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1 080 000	(185 639)	1 174 795	238 641	1 269 109	(196 219)	341 441	4 242 108


Santiago Fraro
Contador

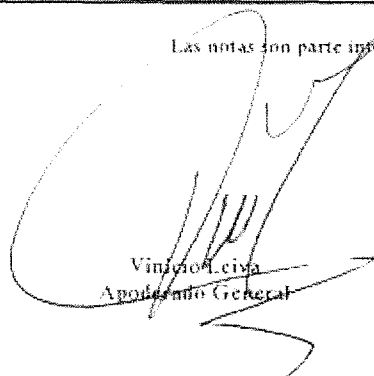

Vinicio Ibarra
Apoderado General

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
 (Exposados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2015	2014
Efectivo provisto por clientes	54.940.696	55.896.146
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(50.201.746)	(50.236.389)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4.738.950</u>	<u>5.659.757</u>
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	(1739.847)	(267.204)
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 provisto por (utilizado en) otros activos financieros	146.730	(41.164)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.898.150)</u>	<u>(3.535.690)</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 utilizado en pago del salario digno	(679)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2.491.502)</u>	<u>(1.809.328)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(350.702)</u>	<u>314.839</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	<u>980.555</u>	<u>665.716</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>629.853</u></u>	<u><u>980.555</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Vinicio Leiva
 Apoderado General


 Santiago Erazo
 Contador

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

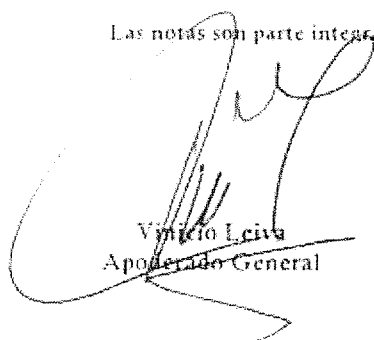
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERIODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

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	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	3.193.143
Reclasificación de activos al gasto	11.954	-
Pérdida en venta de equipos	772	17.470
Utilidad en inversiones	(1.080)	-
Interes implícito	(115.004)	-
Deterioro del valor de los activos	118.631	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	297.335	-
Provisiones de gastos	311.816	180.264
Provisiones beneficios sociales	503.880	-
Participación trabajadores	133.009	269.348
Impuesto a la renta	412.277	364.042
Resultado del periodo conciliado	5.080.920	5.186.533
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)	(178.035)
Aumento de cuentas por pagar	1.222.525	535.206
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(759.797)	150.822
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 PERIODOS 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, 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.

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.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Sucursal, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Sucursal es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

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

En la preparación de los estados financieros se han utilizado las siguientes estimaciones significativas:

Deterioro de activos

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

Los activos no financieros como propiedad y equipo y activos intangibles sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Sucursal primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Sucursal dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de propiedad y equipo

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

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

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

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c. Activos y pasivos financieros

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

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

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

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: comprende principalmente inversiones en certificados de depósitos a plazo.
- Activos financieros disponibles para la venta: comprende instrumentos de patrimonio con una participación menor al 10%
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras deudas.
- La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

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

1. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

3. Activos financieros disponibles para la venta

Son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría. Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable. Las variaciones del valor razonable, se registran en el estado de resultados integrales consolidado. Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 el cambio en el valor razonable de estos activos ascendió a US\$ 690,572; y en el 2015 estos activos financieros disponibles para la venta fueron reconocidos como inversiones en acciones.

4. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Sucursal, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Embutser S.A.
- Dexicorp S.A.
- Gerencia Corporativa Gerensa S.A.
- Icebell S.A.
- Inagrofa S.A.
- Int Food Services Corp.
- Producciones y Eventos Novoeventos S.A.
- Saba S.A.
- Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador)
- Sushicorp S.A.
- Toarmina
- Alimentos Tradicionales Industrializados Alitrin Cía. Ltda
- Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia Procafecol S.A.
- Zitarcorp
- Neckic Limited
- Eternot S.A.
- Deli Internacional S.A. (Casa Matriz)
- Deli S.C.C.

Las transacciones que **DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios;
- Compra de productos
- Arriendo y alicuotas
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); reembolsos financieros, garantías y avales.

5. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sucursal representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Deterioro de activos financieros

La Sucursal estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales.

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

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

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

6. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de bienes y prestación de servicios a terceros.

d. Inventarios

Los inventarios representan insumos y materiales de empaque que se utilizan para la prestación de servicios a través de las respectivas cadenas de alimentos. Se registran al costo.

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

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

e. Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa la maquinaria, muebles y equipos, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

➤ Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

➤ Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

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

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

f. Depreciación de propiedad y equipo

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

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

Tipo de activo	Años de vida útil
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

g. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

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

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

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

h. Arrendamientos operativos - arrendatario

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

i. Activos intangibles

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

Los activos intangibles representan: a) derechos de concesión; y, b) programas informáticos. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

El saldo de programas informáticos surge de un acuerdo corporativo de desarrollo de software, que de acuerdo a la NIIF 11, la gerencia clasifica como una operación conjunta, en virtud de que las partes del acuerdo conjunto comparten derechos, titularidad y propiedad sobre el activo intangible relacionado con el acuerdo en una proporción específica.

Medición en el reconocimiento inicial

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

Medición posterior

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

j. Amortización de activos intangibles

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

Tipo de activo	Años de vida útil
Programas informáticos	3
Derechos de concesión	De acuerdo al tiempo de duración del contrato de concesión que oscilan entre 5 y 7 años

Construcciones en
propiedades de terceros

De acuerdo al tiempo
de duración del
contrato de concesión
que oscilan entre 5 y 7
años

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

k. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Sucursal, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Sucursal, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden a las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

l. Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios

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

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

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

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

n. Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación a los trabajadores en las utilidades

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

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

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

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

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

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período, excepto las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

o. Fondos de capital

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran, las reservas, los resultados acumulados, otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez y el resultado del período.

p. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sucursal se originan principalmente por la venta de comida rápida a través de cadenas de alimentos en locales concesionados a terceros representan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

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

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b. Es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

q. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

r. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Sucursal para el período 2015 está gravada a la tasa del 25% (22% para el 2014). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Sucursal registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

s. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

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

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

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

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

a) Nuevas normas aplicadas por la Sucursal

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR), respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia

La Sucursal no ha aplicado las siguientes normas y enmiendas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, las cuales permiten su aplicación anticipada.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas (Emitida en Enero 2014)	01 de Enero del 2016	Especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en Enero 2016)	01 de Enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras.
Enmienda a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Contratos de servicios de administración, revelación de la compensación activos y pasivos financieros en estados financieros intermedios condensados
Enmienda a la NIIF 10 – Estados financieros consolidados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación / Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Enmienda a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	Aclaración para la contabilidad de la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio
Enmienda a la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación
Enmienda a la NIC 1 – Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Iniciativa sobre información a revelar: revelación de partidas materiales, presentación de rubros en estados financieros de acuerdo a su relevancia, notas no deben guardar un orden

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
Enmienda a la NIC 7 – Estado de Flujo de Efectivo (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Iniciativa de revelación relacionado con los flujos de efectivo de financiamiento; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; cambios en el valor razonable y otros
Enmienda a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable
Enmienda a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	Contabilización de plantas productoras a largo ciclo como propiedades y equipos / Método aceptable de depreciación que no esté relacionado con ingresos ordinarios
Enmienda a la NIC 19 – Beneficios a empleados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014 / Febrero 2016)	01 de Enero del 2016	Tasa de descuento: tasa del mercado regional / Aportaciones de empleados que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado
Enmienda a la NIC 27 – Estados financieros separados (Fecha de enmienda: Agosto 2014)	01 de Enero del 2016	Utilización del método de participación en estados financieros separados
Enmienda a la NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación / Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Enmienda a la NIC 34 – Información financiera intermedia (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Información necesaria de revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia
Enmienda a la NIC 38 – Activos intangibles (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	Método aceptable de amortización que no esté relacionado con ingresos ordinarios

A la fecha de emisión del presente informe, la Sucursal se encuentra analizando las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente, a fin de determinar los posibles efectos que se tendrá tras la aplicación de esta normativa.

5. GESTIÓN DEL RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

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

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

a) Factores de riesgo financiero

➤ Riesgo de mercado

Comercialmente la Sucursal tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización de los clientes a través de promociones en los productos de acuerdo a las necesidades del mercado de alimentos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos de efectivo y/o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

- *Riesgo de tasa de interés*

La estructura de financiamiento de la Sucursal estaba sustentada en años anteriores principalmente con el financiamiento a través del sector financiero. A partir del año 2011 presenta una disminución, debido principalmente a una reestructuración de deuda a través de la titularización sindicada de flujos realizada junto con su compañía relacionada Shemlon S.A. (Sucursal en el Ecuador), con tasas controladas y plazos estructurados.

El riesgo es manejado por la Sucursal manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas de interés fijos y obligaciones en emisión de títulos.

- *Riesgo de precio del materia prima*

La Sucursal debido a su industria tiene como materia prima productos perecibles de muy corto plazo (pollo, verduras, hortalizas), los cuales están sujetos a fluctuaciones permanentes de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén una tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios son variables por lo que los márgenes de la industria son susceptibles a estos cambios, lo cual genera volatilidad en la variación del costo de los inventarios y del costo de ventas; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración de precios a proveedores a través de la compra en lote para todas las compañías relacionadas lo que genera una capacidad de negociación y un equilibrio en los precios pactados.

El riesgo es manejado por la Sucursal manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas de interés fijas y obligaciones en emisión de títulos.

- *Riesgo de tipos de cambio*

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

➤ **Riesgo de crédito**

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

- *Cuentas por cobrar - comerciales*

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

- *Cuentas por cobrar - compañías relacionadas*

Representan un importante monto dentro de los saldos de estado de situación financiera y corresponden principalmente a préstamos otorgados (véase nota 20).

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

➤ **Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sucursal para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La estrategia financiera de la Sucursal busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional.

La gerencia mantiene suficiente efectivo para financiar niveles de operación normales y cree que la Sucursal tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

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

Otro de los riesgos existentes es el calce de plazos entre activos y pasivos, para lo cual se ha mejorado sustancialmente a través de la titularización de flujos. En las notas 14 y 15 se muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Sucursal vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

➤ **Riesgo operacional**

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

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

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.
La Sucursal tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.
La Sucursal tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Sucursal al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2015	2014
Total pasivos	18,631,709	19,285,099
Menos: efectivo	(629,853)	(980,555)
Deuda neta	18,001,856	18,304,544
Total patrimonio	4,842,108	4,325,430
Índice deuda - patrimonio ajustado	3.72	4.23

b) Instrumentos financieros por categoría

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

Continúa en la siguiente página...

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

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 sustentan 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...

		2015	2014
Cuentas por cobrar - comerciales			
Clientes		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).

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	Activacio nes de construc ciones 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	Activacio nes de construc ciones 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	Reclasifica ciones	Activacio nes de construc ciones 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	Reclasifica ciones	Activacio nes de construc ciones 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	31,908	50%	Ecuador
Novoeventos S.A.	600	60%	Ecuador
Icebell S.A.	480	60%	Ecuador
Quilguey S.A.			
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...

	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	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	2,859	2,155	-
Total	9,024,570	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
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
Total	<u>4,095,719</u>	<u>2,338,204</u>

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.

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:

Activo	2015	2014
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		
Neckic Limited	1,859,874	1,744,869
Enternot 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

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 período 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 período.

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 período	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 la orden de determinación No. ZPI-ASODETC14-00000005, en la cual se dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias de la Sucursal correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal del 2011.

A la fecha de este informe 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	

- (a) Corresponde al saldo de las cuentas bancarias de Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional y Titularización Sindicada de flujos Deli – Shemlon. **(Referirse a nota 7, numeral 4)**
- (b) Corresponde a los certificados de depósito de los Fideicomisos **(Referirse a nota 7, numeral 4)**
- (c) Corresponde a las mejoras y adecuaciones reconocidas como construcciones por amortizar reclasificadas del grupo de propiedad, planta y equipo a activos intangibles **(Referirse a nota 10)**
- (d) Reclasificación del sobregiro contable al grupo de Obligaciones con Instituciones Financieras.
- (e) Reclasificación del valor de la utilidad actuarial en informe de auditoría 2014 para presentar los saldos mantenidos en los Estados financieros de la Sucursal.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 21 de marzo del 2016, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el período 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 serán aprobados de manera definitiva por el Apoderado General sin modificaciones.