

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

## **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

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

**Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador)** es una sucursal de **Deli Internacional S. A.**, sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 07.Q. IJ.0292 del 22 de enero del 2007. **Deli Internacional S.A. (Sucursal en el Ecuador)** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital asignado de US\$ 2 mil.

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

### **2. Operaciones**

La Sucursal tiene como objeto principal, dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas. La Sucursal se dedica principalmente a la venta de alimentos través de las cadenas de comidas rápidas: American Deli, El Español, Tropiburguer, Baskin Robbin, Il Capo y Café Astorias. En el Ecuador al 31 de diciembre de 2014, el número de locales comerciales asciende a 116 (111 en el 2013), los cuales están ubicados en diferentes ciudades del Ecuador.

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

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

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

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

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

### 3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

#### a) Base de presentación

##### i) Declaración de cumplimiento

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

#### 1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2014 y relevantes para la Sucursal

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

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

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

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

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

## ***CINIIF 21, Gravámenes (emitida en diciembre 2013)***

Esta interpretación clarifica la contabilización de un pasivo para cancelar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37, y también la contabilización de un pasivo para pagar gravámenes cuyo importe y vencimiento son ciertos.

La CINIIF 21 clarifica que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen en los términos señalados por la legislación.

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

## ***Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36***

El documento “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36” requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe, se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011.

La información que se requiere revelación es la siguiente:

- El nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la cual se clasifica en su totalidad la medición del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, sin considerar si son observables los costos de disposición.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una descripción de las técnicas de valoración utilizada, y de existir el hecho y las motivaciones de que un cambio en la técnica de valoración ha ocurrido.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:
  - Cada suposición clave de la gerencia;
  - Las tasas de descuentos utilizadas en la medición actual y anterior (si el valor razonable se midió utilizando una técnica de valor presente).

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

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

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

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

### ***NIIF 9, Instrumentos Financieros***

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- ***Clasificación de activos financieros:*** en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, al inicio una entidad podría designar: (a) a cualquier activo financiero en la categoría “a valor razonable con cambios en resultados” (siempre que se cumplan ciertas condiciones); y (b) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos “con cambios en el otro resultado integral” (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).
- ***Medición de activos financieros:*** se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- ***Medición de pasivos financieros:*** para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- ***Contabilidad de cobertura:*** se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

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

## ***NIIF 14, Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas***

En enero de 2014, el IASB aprobó la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas. Esta Norma tendrá vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 14 describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con esta Norma, porque el importe se incluye, o se espera incluir, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas.

El alcance de la NIIF 14 se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de la NIIF 14 y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores.

La NIIF 14 permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. Sin embargo, la NIIF 14 introduce cambios limitados en algunas prácticas contables según PCGA anteriores para saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas, que se relacionan principalmente con la presentación de dichas cuentas.

## ***NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato

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

- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

## ***Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)***

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento “Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)”.

Esta modificación proporciona guías sobre la contabilización de la contabilización de adquisiciones de operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. En concreto se requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 (Combinaciones de Negocios), aplique todos los principios sobre la contabilización de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras normas, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además, la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

## ***Venta o Aportación de un Activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)***

El documento “Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)” fue aprobado por el IASB en septiembre de 2014. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a la venta o aportación de activos que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Este documento modifica ciertos requerimientos en relación al tratamiento contable de la ganancia o pérdida que resulta de una transacción por pérdida de control en una entidad que no es un negocio de acuerdo con la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, a causa de transacciones con otras participadas que sean asociadas o negocios conjuntos que se midan de acuerdo con el método de la participación (incluyendo el tratamiento de la participación conservada en anteriores subsidiarias que pasan a ser asociadas o negocios conjunto). Además, incorpora enmiendas para situaciones similares al aplicar el método de la participación, vinculadas con transacciones ascendentes o descendentes entre una inversora y una asociada o negocio conjunto.

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

## ***Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)***

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento “Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38)”. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
  - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
  - cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

## ***Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)***

En junio de 2014, el IASB aprobó el documento “Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)”. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Las modificaciones definen una planta productora e incluyen a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un período y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41.

Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las

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

plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que éstas generan.

Las plantas productoras cumplen la definición de propiedades, planta y equipo de la NIC 16 y su funcionamiento es similar al de la fabricación. Por consiguiente, las modificaciones requieren que las plantas productoras se contabilicen como propiedades, planta y equipo y se incluyan en el alcance de la NIC 16 en lugar de la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

## ***El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)***

En agosto de 2014, el IASB aprobó el documento “El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)”. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación incorpora la posibilidad de que una entidad que prepara estados financieros consolidados, elija contabilizar en sus estados financieros separados las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas empleando el método de la participación (tal como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos), además de poder contabilizarlas al costo o de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, bases que ya se admitían.

## ***Iniciativa sobre Información a Revelar (Enmienda a la NIC 1)***

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además aclara que al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

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

## 3) Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

En diciembre de 2013, el IASB aprobó dos documentos: “Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012” y “Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2011 – 2013”. Por su parte, en septiembre de 2014 el IASB aprobó el documento Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014”.

El proceso de mejoras anuales a las NIIF proporciona un vehículo para realizar modificaciones a las NIIF que no son urgentes; pero que son necesarias. Cada modificación establecida afecta una NIIF en particular, otras (colateralmente), los fundamentos de conclusiones y guías relacionadas; e incluye la fecha de vigencia de la NIIF afectada.

### **Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012**

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones - Definición de “condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión”: Se separaron las definiciones de condición de rendimiento; condición de servicio. Se aplicará de forma prospectiva a los pagos basados en acciones con fecha de concesión a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios: Se clarifica dentro de qué NIIF queda alcanzada una contraprestación contingente. Se aplicará de forma prospectiva a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, y de hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos: Se requieren revelaciones adicionales acerca de cómo se agregaron los segmentos; y se clarifica cuándo se debe presentar la conciliación de los activos totales de un segmento sobre el que se informa. Se aplicará a partir de los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de “la factura” en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9).

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

- Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada: Se elimina el criterio de “reexpresión proporcional” para contabilizar la revaluación de una partida de propiedades, planta y equipo (NIC 16) o de activo intangible (NIC 38) por el criterio de “importe congruente”. La reexpresión de la depreciación surge por diferencia. Esta mejora se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 y en el período anterior inmediato (puede presentar una tercera columna, pero no es requerido). Si se prepara información comparativa no ajustada revelará este hecho. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta mejora se aplicará a los estados financieros que corresponda a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

## Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF1 Adopción por Primera Vez - Significado de “NIIF vigentes”: No se modifica el texto de la NIIF en sí, sino el de sus Fundamentos de las Conclusiones, agregándose el párrafo FC11A. En este agregado se clarifica que al adoptar por primera vez las NIIF, una entidad que decida usar una NIIF emitida por el IASB pero que aún no es de uso obligatorio a la fecha de los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF: (a) deberá emplearla para todos los período que cubran dichos estado financieros; (b) no deberá emplearla para todos los períodos que cubran dichos estados financieros si en la NIIF1 se proporciona una exención o una excepción que permita o requiera otra cosa.
- Modificación a la NIIF3 Combinaciones de Negocios - Excepciones al alcance para negocios conjuntos: En el párrafo 2(a) de la NIIF 3 se cambia la expresión “negocio conjunto” por “acuerdo conjunto”, para dejar en claro que no quedan dentro del alcance de la NIIF 3 ninguna de las transacciones dentro del alcance de la NIIF 11. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.

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

- Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la “excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y, (b) las referencias a “activos financieros” y “pasivos financieros” de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.
- Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como “propiedad de inversión” o “propiedad ocupada por el dueño”: Se clarifica que los párrafos 7 a 14 de la NIC 40 se refieren a los juicios necesarios para establecer si la adquisición de una propiedad es la adquisición de una “propiedad de inversión” o una “propiedad ocupada por el dueño”; mientras que para diferenciar entre la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios, deberán seguirse las guías de la NIIF 3. Esta modificación se aplicará en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, en cuyo caso se deberá revelar este hecho. Se aplicará de forma prospectiva a las adquisiciones de propiedades de inversión desde el comienzo del primer período para el cual se adopta esta modificación. Puede aplicarse para períodos anteriores si dispone de información para reexpresar todos los casos similares posteriores al más antiguo que se reexprese.

## Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012–2014

Incluye las siguientes modificaciones:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición: Se aclara que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, el cambio en la clasificación se considera una continuación del plan de disposición original. Se clarifican las guías de cómo contabilizar este cambio.

Esta mejora se aplicará a cambios en un método de disposición que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar
  - Contratos de servicios de administración: Se aclara que cuando una entidad transfiere un activo financiero, y conserve el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye (por ejemplo, en un contrato de servicios de administración) la entidad evaluará el contrato de servicios de administración de acuerdo con las guías de los párrafos 42C y B30 para decidir si tiene una involucración continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.

El IASB decidió requerir la aplicación de la modificación solo a los períodos anuales que comiencen a partir del comienzo del período anual para el cual se aplique la modificación por primera vez.

- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados: El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las “Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014” para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los períodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el IASB destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF. La NIC 34 requiere revelar información en los estados financieros intermedios condensados cuando su omisión haría engañosos a los estados financieros intermedios condensados.
- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

- NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia": Se aclara que, además de revelar los sucesos y transacciones significativos de acuerdo con los párrafos 15 a 15C, una entidad incluirá la siguiente información en las notas a los estados financieros intermedios o en alguna otra parte de la información financiera intermedia. La información a revelar siguiente se proporcionará bien sea en los estados financieros intermedios o incorporada mediante una referencia cruzada de los estados financieros intermedios con algún otro estado (tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos) que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Si los usuarios de los estados financieros no tienen acceso a la información incorporada por referencias cruzadas en las mismas condiciones y al mismo tiempo, la información financiera intermedia está incompleta. Esta información debe ser normalmente ofrecida desde el comienzo del año contable.  
Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Adicionalmente, existe una nueva norma emitida que todavía no se encuentra vigente y que no ha sido traducida al español, considerando que la aplicación en el Ecuador es de las normas vigentes y traducidas al español por el International Accounting Standard Board (IASB). Un resumen de la misma es como sigue:

### ***Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)***

Clarifica que al aplicar la exención voluntaria de no presentar estados financieros consolidados a una controladora intermedia, uno de los requisitos que debe cumplirse es que su última controladora o una controladora intermedia debe preparar estados financieros que estén disponibles para el público de acuerdo con las NIIF, en los cuales la subsidiaria intermedia esté consolidada o sea medida a su valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 10. Además, se clarifica el tratamiento contable de las entidades de inversión que consolidan subsidiarias que le proporcionan servicios relacionados con sus actividades de inversión.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha de este informe la gerencia se encuentra evaluando las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún a fin de determinar la relevancia para la Compañía.

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

## **b) Bases de consolidación**

Los estados financieros adjuntos incorporan los estados financieros de Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) y de los Fideicomisos de Titularización Sindicada de Flujos Deli – Shemlon (poseído en un 53,7%) y, Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional (poseído en un 100%%). De conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera No. 10 “Consolidación de Estados Financieros” y para una adecuada interpretación de los estados financieros de la Sucursal, se ha incorporado por el concepto de consolidación por silos, los saldos de los estados financieros de los Fideicomisos, puesto que representan entidades de propósito específico cuyo objetivo es la administración de recursos resultantes de procesos de titularización de flujos futuros a riesgo y beneficio del Originador (Deli Internacional S. A. – véase nota 2).

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

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

## **c) Bases de medición**

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

## **d) Moneda funcional y de presentación**

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Sucursal y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Sucursal.

## **e) Uso de 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:

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

## 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 Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

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

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

## 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.

### **f) Negocio en marcha**

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

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

## g) **Activos financieros y pasivos financieros**

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

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

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

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo 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 financieros y pasivos financieros**

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

### i) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

## ii) 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 Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

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

## iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

## iv) 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

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

de 2014 y 2013 el cambio en el valor razonable de estos activos ascendió a US\$ 690.572 y US\$ 484.224, respectivamente.

## v) Pasivos financieros

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

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se revelan en las notas 3 (m) y 3 (n).

## **Deterioro de activos financieros**

La Compañía 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. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

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

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.

## **Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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

## h) Inventarios

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

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

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

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

## i) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa: a) construcciones en propiedad de terceros; y, b) maquinaria, muebles y equipos, 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.

### i) Medición en el reconocimiento inicial

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

### ii) Medición posterior

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

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

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.

## j) 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:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Construcciones en propiedad de terceros	De acuerdo al plazo de duración del contrato de concesión (oscilan entre 5 y 7 años)

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.

## p) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

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

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

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

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

## q) **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.

## k) **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.

### i) 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.

### ii) Medición posterior

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

## l) **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.

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Programas informáticos	3
Derechos de concesión	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 período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

### i) Impuesto corriente

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

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

### ii) Impuesto diferido

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

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

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

directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía considera que no existen diferencias temporales que amerite el reconocimiento de impuestos diferidos.

## **n) 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.

## **ñ) 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.

## **o) 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.

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

## Participación a los trabajadores en las utilidades

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

La Sucursal previo el cumplimiento de las formalidades legales, para el pago del 15% de participación a los trabajadores, unifica las utilidades de 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.

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

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

## s) Costos y gastos

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

## t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones.

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

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

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

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

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

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;

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

- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

## v) Estado de resultados integrales

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

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

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

## 4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

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

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, 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

### i) 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 Deli Internacional S. A. (Sucursal en el Ecuador), con tasas controladas y plazos estructurados. Adicionalmente, la tasa de interés promedio de endeudamiento generada por obligaciones con el sector financiero se encontró durante el año 2014 en el 8,16% (7,5% anual promedio en el 2013). No obstante, los plazos de las titularizaciones de flujos permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudiera existir de obtener dicho endeudamiento en el mercado financiero normal y evita la concentración de riesgo.

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 Compañía 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

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

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 Compañía 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 Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

## ii) **Riesgo de crédito**

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

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

## iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. 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 Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

Otro de los riesgos existentes es el calce de plazos entre activos y pasivos, para lo cual se ha mejorado sustancialmente a través de la titularización de flujos. En las notas 13 y 14 se muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## iv) Riesgo operacional

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

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

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

## b) Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
<b>Activos según estado de situación financiera:</b>					
Efectivo y equivalentes del efectivo	1.242.558				1.242.558
Activos financieros mantenidos hasta el Vencimiento		380.179			380.179
Documentos y cuentas por cobrar			1.569.894		1.569.894
Otros activos financieros no corrientes			3.365.165		3.365.165
Activos financieros disponibles para la venta				1.674.796	1.674.796
<b>Total</b>	<b>1.242.558</b>	<b>380.179</b>	<b>4.935.059</b>	<b>1.674.796</b>	<b>8.232.592</b>

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

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

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

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

## c) Valor razonable por jerarquía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **d) Estimación del valor razonable**

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

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

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

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

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

## e) Definición de cobertura

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

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	66.893	59.440
Instituciones financieras (1):		
Bancos locales	1.062.936	569.710
Bancos del exterior	5.188	14.520
	<hr/> 1.068.124	<hr/> 584.230
Equivalentes de efectivo (2)	107.541	22.046
<b>Total</b>	<hr/> <b>1.242.558</b> <hr/>	<hr/> <b>665.716</b> <hr/>

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

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

## 6. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

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

## 7. Documentos y cuentas por cobrar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Clientes	408.762	867.764
Compañías relacionadas (nota 21)	106.524	324.207
Provisión para cuentas incobrables (2)	(853)	(13.539)
	<hr/> 514.433	<hr/> 1.178.432
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 21)	966.408	226.265
Otras	89.053	86.518
<b>Total</b>	<hr/> <b>1.569.894</b>	<hr/> <b>1.491.215</b>

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal brinda 30 días de crédito; siendo ésta su política de crédito. Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

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

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

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

## 8. Inventarios

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

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

## 9. Propiedad y equipo, neto

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

2014								
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de construcción en curso	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
<b>Activos propios:</b>								
Maquinaria y equipo	3.828.635	202.926		(78.212)	(26.297)	411.778		4.338.830
Muebles y enseres	43.379			(35.232)				8.147
Equipos de computación	1.179.594	64.338		(88.793)	(7.586)	131.661		1.279.214
Instalaciones	229.415							229.415
Vehículos	33.179				(18.000)			15.179
Equipos de oficina	-							-
<b>Total activos propios</b>	<b>5.314.202</b>	<b>267.264</b>		<b>(202.237)</b>	<b>(51.883)</b>	<b>543.438</b>		<b>5.870.785</b>
<b>Construcciones en propiedad de terceros:</b>								
Construcciones en curso	572.279		(64.271)					508.008
Construcciones por depreciar	13.084.712	2.912.959				(543.438)		15.454.232
<b>Total activos en propiedad de terceros</b>	<b>13.656.991</b>	<b>2.912.959</b>	<b>(64.271)</b>			<b>(543.438)</b>		<b>15.962.240</b>
Depreciación acumulada	(7.901.739)			189.956	17.634		(2.430.899)	(10.125.048)
<b>Total</b>	<b>11.069.454</b>	<b>3.180.223</b>	<b>(64.271)</b>	<b>(12.282)</b>	<b>(34.248)</b>		<b>(2.430.899)</b>	<b>11.707.977</b>

2013								
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Bajas	Ventas	Activaciones de construcción en curso	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
<b>Activos propios:</b>								
Maquinaria y equipo	2.852.985	364.103		(12.852)	(31.729)	656.129		3.828.635
Muebles y enseres	43.379							43.379
Equipos de computación	1.215.083	123.869		(95.076)	(156.620)	92.339		1.179.594
Instalaciones		229.414						229.415
Vehículos	33.179							33.179
Equipos de oficina	6.000			(2.000)	(4.000)			
<b>Total activos propios</b>	<b>4.150.626</b>	<b>717.386</b>		<b>(109.928)</b>	<b>(192.349)</b>	<b>748.467</b>		<b>5.314.202</b>
<b>Construcciones en propiedad de terceros:</b>								
Construcciones en curso	1.187.535		(41.097)			(574.159)		572.279
Construcciones por depreciar	9.332.741	3.926.279				(174.308)		13.084.712
<b>Total activos en propiedad de terceros</b>	<b>10.520.276</b>	<b>3.926.279</b>	<b>(41.097)</b>			<b>(748.467)</b>		<b>13.656.991</b>
Depreciación acumulada	(5.915.066)			109.928	74.509		(2.171.110)	(7.901.739)
<b>Total</b>	<b>8.755.836</b>	<b>4.643.665</b>	<b>(41.097)</b>		<b>(117.840)</b>		<b>(2.171.110)</b>	<b>11.069.454</b>

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

## 10. Activos intangibles, neto

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

2014						
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Gasto por amortización del año	Saldos al final del año
Concesiones en curso	40.882					40.882
Concesión por amortizar	2.293.034		105.690	(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	1.809	521.639				523.448
Concesiones locales	51.859		(105.690)			(53.831)
Proyectos tecnológicos		19.185				19.185
<b>Total</b>	<b>8.427.583</b>	<b>565.824</b>		<b>(17.469)</b>	<b>-</b>	<b>8.975.938</b>
Amortización acumulada	(5.480.907)			17.469	(779.714)	(6.243.152)
<b>Total</b>	<b>2.946.676</b>	<b>565.824</b>			<b>(779.714)</b>	<b>2.732.786</b>
2013						
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Activación concesiones	Gasto por amortización del año	Saldos al final del año
Concesiones en curso	427.125	20.442		(406.685)		40.882
Concesión por amortizar	1.626.263			666.771		2.293.034
God will y know how	5.900.000	10.000	(10.000)			5.900.000
Renewall / Initial fee	65.000	50.000	10.000	15.000		140.000
Registro sanitarios locales		1.809				1.809
Concesiones locales		327.135		(275.276)		51.859
<b>Total</b>	<b>8.018.388</b>	<b>409.386</b>		<b>(190)</b>		<b>8.427.583</b>
Amortización acumulada	(4.757.732)				(723.175)	(5.480.907)
<b>Total</b>	<b>3.260.656</b>	<b>409.386</b>		<b>(190)</b>	<b>(723.175)</b>	<b>2.946.676</b>

a) Representan contratos de concesión que le otorgan a la concesionaria en el transcurso del plazo del contrato el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos. Al final del plazo del contrato la Sucursal tiene el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles a favor de la parte concedente. Adicionalmente, dichos contratos establecen el pago de un arrendamiento mensual cuyos plazos oscilan entre 5 y 7 años. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de aproximadamente US\$ 5.281.000 y US\$ 4.131.000, respectivamente. Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos ascienden a US\$ 499.794 en el 2014 y US\$ 473.010 en el 2013 (nota 14).

b) Corresponde principalmente al derecho adquirido para la explotación de los secretos industriales de la marca Deli por un período de 10 años.

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

## 11. Otros activos financieros no corrientes

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas (nota 20)		
Anticipo en inversiones (1)	1.744.869	1.703.705
Anticipo inversiones TRP (2)	850.000	850.000
Anticipo mercadeo sistemas (3)	751.196	751.196
Prestamos	873.957	763.429
	<hr/> 4.220.022	<hr/> 4.068.330
<b>Menos: provisión por deterioro (4)</b>	<b>(952.459)</b>	<b>(914.679)</b>
	<hr/> <b>3.267.563</b>	<hr/> <b>3.153.651</b>
Garantías entregadas	84.302	79.657
Otras	13.300	
	<hr/> <b>3.365.165</b>	<hr/> <b>3.233.308</b>

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

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

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

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

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

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

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

## 12. Activos financieros disponibles para la venta

Mediante el respectivo contrato de compra - venta de acciones, Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) adquirió 687 acciones emitidas y en circulación de Horizon Unit S.A., de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1) cada una, que representa el 6,87% del paquete accionario de esta compañía.

## 13. Obligaciones con instituciones financieras

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

2014				
Entidad	No de Operación	Tasa de interés	Vencimiento	Capital
Instituciones financieras:				
Banco Bolivariano S.A. (1)	238684	8,00%	06-jun-16	1.000.000
Banco Produbanco S.A. (2)	1792072018001	7,75%	05-oct-15	1.258.247
Jp Morgan		7,47%	22-feb-16	6.700.000
Intereses acumulados por pagar				22.813
<b>Total obligaciones con instituciones financieras</b>				<b>8.981.060</b>
<b>Menos: porción a largo plazo</b>				<b>(7.033.333)</b>
<b>Total porción corriente</b>				<b>1.947.727</b>

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

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

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

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

## 14. Obligaciones por valores emitidos

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

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

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

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 B	15-ago-11	1.714.286	514.260	514.260		5.257	1.440	7,50%
<b>Total</b>		<b>1.714.286</b>	<b>514.260</b>	<b>514.260</b>		<b>5.257</b>		

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

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

<u>Año</u>	<u>2013</u>
2014	
2015	514.260
<b>Total</b>	<b>514.260</b>

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

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

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

- i) Garantía bancaria.- los Originadores han entregado una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por fiel cumplimiento de pago de los pasivos con inversionistas emitida por el Banco Santander Internacional por US\$ 281.400 y cuyo vencimiento es 15 de agosto del 2015.
- ii) Garantía subsidiaria.- los Originadores se comprometen solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.

El 15 de mayo del 2013 se constituyó el Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional y de conformidad con la Ley de Mercado de Valores, la Sucursal a través del Fideicomiso mantiene obligaciones pendientes de pago con inversionistas por la emisión y colocación de títulos valores por US\$ 6.500.621, las cuales tienen vencimientos hasta septiembre del 2017 y devengan un interés del 7.5% y 8% anual. Un resumen de dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue.

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

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

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

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

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015		1.999.600
2016	1.750.900	1.750.900
2017	750.000	750.000
<b>Total</b>	<b>2.500.900</b>	<b>4.500.500</b>

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

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

- i) Exceso de Flujo de Fondos.- Se fundamenta en que los flujos de fondos obtenidos para el pago del derecho de cobro sean superiores a favor de los accionistas, de manera que sean siempre superiores a la cobertura establecida en la Ley de Mercado de Valores que es el 1.5 veces de la desviación estándar. Los flujos que se proyectan ingresarán al Fideicomiso como consecuencia del derecho de cobro seleccionado.
- ii) Garantía solidaria.- El Originador se compromete solidariamente a transferir al Fideicomiso los recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos titularizados o flujos adicionales suficientes.

## 15. Cuentas y documentos por pagar

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

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

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

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1.595.726	1.318.732
Vencidos entre 1 y 360 días	717.875	535.318
Vencidos mayores a 1 año	24.604	23.705
<b>Total</b>	<b>2.338.204</b>	<b>1.877.755</b>

## 16. Otras obligaciones corrientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 17. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores</b>	<b>1.745.613</b>	<b>848.587</b>
15% participación de los trabajadores en las utilidades	(261.842)	(127.288)
<b>Utilidad después de participación trabajadores</b>	<b>1.483.771</b>	<b>721.299</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>154.951</b>	<b>296.518</b>
<b>Base gravable de impuesto a la renta</b>	<b>1.638.722</b>	<b>1.017.817</b>
Impuesto a la renta causado	360.519	329.010
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	364.042	139.603
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado</b>	<b>364.042</b>	<b>329.010</b>

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

Al 31 de diciembre de 2013, gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las partidas conciliatorias que se detallan a continuación:

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

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

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

## b) Dividendos

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

## c) Activo y pasivo por impuesto a la renta corriente

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Saldos al inicio del año	68.478		10.335
Gasto de impuesto a la renta del año	(364.042)	(329.010)	
Pagos efectuados			(10.335)
Retenciones de impuesto a la renta	291.448	257.885	
Anticipo de impuesto a la renta	106.157	139.603	
<b>Saldos al final del año</b>	<b>102.041</b>	<b>68.478</b>	

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

## d) Revisión fiscal

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

## e) Precios de transferencia

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

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

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

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

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

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

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

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

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

## 18. Obligación por beneficios definidos

### Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente debidamente calificado.

### Bonificación por desahucio

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

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>535.751</b>	<b>95.520</b>	<b>631.271</b>
Cargo al gasto del año	116.733	52.570	169.303
Patrimonio - otro resultado integral	(53.133)	30.887	(22.246)
Beneficios pagados		(40.087)	(40.087)
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>599.351</b>	<b>138.890</b>	<b>738.241</b>
Cargo al gasto del año	119.327	78.903	198.230
Patrimonio - otro resultado integral	251.432	(6.487)	244.945
Beneficios pagados		(57.435)	(57.435)
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>970.110</b>	<b>153.871</b>	<b>1.123.981</b>

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

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

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

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

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	24%	24%

## 19. Fondos de capital

### Capital asignado

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

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

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

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

## **Restricciones a las utilidades**

### Reserva legal

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

### Utilidades disponibles

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

## **Resultados por aplicación de NIIF por primera vez**

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

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

## **Reserva de capital**

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

## **Gestión de capital**

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

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

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

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

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

## 20. Saldos y transacciones de compañías relacionadas

La Sucursal forma parte del grupo económico denominado "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas por terceros.

Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Deli Internacional S.A. y sus componentes relacionados debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos</b>		
Ventas	979.569	529.481
<b>Total</b>	<b>979.569</b>	<b>529.481</b>
<b>Costos y gastos</b>		
Compras de inventario	16.691.964	13.357.574
Regalías	373.442	342.491
Fee administrativo	3.072.270	2.980.578
Costo fabril	1.462.440	1.145.163
<b>Total</b>	<b>21.600.116</b>	<b>17.825.807</b>

- Las compras de inventario a Int. Food Services Corp. durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron aproximadamente a US\$ 16.692.000 y US\$ 13.358.000, respectivamente.
- La Sucursal mantiene firmado contratos principalmente con Gourmetbrands y otras compañías, mediante los cuales reconoce regalías. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 373.000 en el 2014 y US\$ 343.000 en el 2013.
- La Sucursal reconoce un fee administrativo a Gerensa y otras empresas correspondiente al 4% de los ingresos ordinarios que genere la Compañía mensualmente por la publicidad y administración de los locales de comida rápida. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 2014 y 2013 ascendieron a aproximadamente a US\$ 3.072.000 y US\$ 2.981.000 respectivamente.
- La Sucursal cancela a Int. Food Services Corp un costo fabril mensual. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendió a aproximadamente US\$ 1.462.000 y US\$ 1.145.000, respectivamente.

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

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

<b>Estado de situación financiera:</b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b><u>Activo:</u></b>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7):		
Procafecol S.A.	38.374	59.737
INT Food Services Corp.	9.337	108.332
Sushicorp	9.737	32.294
Dexicorp	8.820	31.719
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	5.005	6.118
Producciones y Eventos Novoeventos	144	3.441
Shemlon S.A.	27.360	82.333
Deli internacional		165
Saba		49
Icebell	740	
Geremaster S.A.	7.006	
Simauxicorp S.A.		19
	<b>106.524</b>	<b>324.207</b>
Otras cuentas por cobrar (nota 7):		
Casa Matriz		226.265
Shemlon S.A.	136	
Icebell	949.582	
Zitarcorp	16.690	
	<b>996.408</b>	<b>226.265</b>
Activos financieros no corrientes (nota 11):		
Neckic Limited	1.744.869	1.703.705
Enternet S.A.	850.000	850.000
Deli Internacional S.A.	751.196	751.196
Novoeventos S.A.	683.500	573.000
Deli S.C.C.	190.457	190.429
	<b>4.220.022</b>	<b>4.068.330</b>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Cuentas por pagar – comerciales (nota 15):		
Int Food Services Corp	528.594	179.687
Embutser S.C.C.		259.149
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	86.818	165.814
Gourmetbrands S.A.		25.608
Producciones y Eventos Novoeventos		14.732
Saba S.A.	31.931	15.877
Dexicorp		
Proader S.A.	2.346	5.308
Procafecol S.A.	1.457	8.834
Gastroport S. A.		291.687
Shemlon S.A.	21.862	45.036
Sushicorp	4.176	13.024
Toarmina	4.647	1.721
Embutser S.A.	282.770	
Icebell	1.837	
Energy Solution	388	330
	<b>966.825</b>	<b>1.026.807</b>
Otras cuentas por pagar (nota 15):		
Embutser S.A.	770	

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

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

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

## 21. Ingresos ordinarios

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas en locales (1)	53.366.176	46.276.960
Servicios	1.335.865	1.027.635
Ventas plantas	410.027	402.727
Arriendos	152.519	524.964
<b>Total</b>	<b>55.264.587</b>	<b>48.232.287</b>

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

## 22. Consumo de inventario

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

## 23. Costos de locales

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales.	11.897.156	9.777.913
Arriendos.	5.280.595	4.130.561
Honorarios	3.484.246	3.169.567
Servicios básicos	1.544.873	1.281.517
Publicidad	1.098.491	1.250.647
Carga fabril (nota 21)	1.462.440	1.145.163
Mantenimiento	967.207	883.994
Suministros y materiales	393.133	310.652
Movilización	538.724	449.033
Lunch	479.075	410.803
Regalías y servicios de operación (nota 21)	479.738	476.841
Otros	1.254.272	1.113.518
<b>Total</b>	<b>28.879.950</b>	<b>24.400.209</b>

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

## 24. Gastos financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses préstamos nacionales	29.582	-
Intereses préstamo del exterior	491.538	495.988
Intereses obligaciones en valores	512.577	356.633
Otros	33.642	35.833
<b>Total</b>	<b>1.067.339</b>	<b>888.454</b>

## 25. Rentabilidad por cadenas

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

Un detalle de la información de los ingresos, costos y gastos y rentabilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

<u>2014</u>							
	<u>American Deli</u>	<u>El Español</u>	<u>Tropi</u>	<u>Baskin Robbin</u>	<u>Il Capo</u>	<u>Café Astorias</u>	<u>Total</u>
-							
Ingresos ordinarios	(20.060.980)	(17.236.305)	(9.707.264)	(3.894.527)	(3.359.920)	(1.005.592)	(55.264.587)
Costos de producción	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	<b>(829.782)</b>	<b>(3.459.648)</b>	<b>(1.137.637)</b>	<b>771.856</b>	<b>1.726.801</b>	<b>2.011.090</b>	<b>(917.321)</b>

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

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

## **26. Compromisos**

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

## **27. Corrección de error**

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

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

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

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

31 de diciembre de 2012

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldos reestructurados
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	882.744			882.744
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	223.982			223.982
Documentos y cuentas por cobrar	1.992.714		752.430	1.240.284
Inventarios	767.984			767.983
Gastos pagados por anticipado	44.248			44.248
<b>Total activo corriente</b>	<b>3.911.672</b>			<b>3.159.241</b>
<b>No corriente</b>				
Propiedad y equipo, neto	8.755.836			8.755.837
Activos intangibles, neto.	3.260.656			3.260.656
Otros activos financieros no corrientes	3.321.433		162.249	3.159.184
Activos financieros disponibles para la venta	500.000			500.000
<b>Total activo no corriente</b>	<b>15.837.925</b>			<b>15.675.677</b>
<b>Total activos</b>	<b>19.749.597</b>			<b>18.834.918</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corriente</b>				
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	9.598			9.598
Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	1.071.375			1.071.375
Cuentas y documentos por pagar	6.165.605			6.165.605
Otras obligaciones corrientes	675.729			675.729
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>7.922.307</b>			<b>7.922.307</b>
<b>No corriente</b>				
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	6.700.000			6.700.000
Obligaciones por valores emitidos a largo plazo	1.741.990			1.741.990
Obligaciones por beneficios definidos	631.271			631.271
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>9.073.261</b>			<b>9.073.261</b>
<b>Fondos de capital</b>				
Capital asignado	452.000			452.000
Resultados acumulados	2.302.029	914.679		1.387.350
<b>Total fondos de capital</b>	<b>2.754.029</b>			<b>1.839.350</b>
<b>Total pasivos y fondos de capital</b>	<b>19.749.597</b>			<b>18.834.918</b>

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

31 de diciembre de 2013

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldos reestructurados
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
	Efectivo y equivalentes de efectivo	665.716		665.716
i	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	597.452		597.452
	Documentos y cuentas por cobrar	2.254.644	763.429	1.491.215
	Activos por impuestos corrientes	68.478		68.478
	Inventarios	790.740		790.740
	Gastos pagados por anticipado	60.433		60.433
	<b>Total activo corriente</b>	<b>4.437.463</b>		<b>3.674.034</b>
<b>No corriente</b>				
	Propiedad y equipo, neto	11.069.454		11.069.454
	Activos intangibles, neto.	2.946.676		2.946.676
	Otros activos financieros no corrientes	3.384.558	151.250	3.233.308
	Activos financieros disponibles para la venta	500.000	484.224	984.224
	<b>Total activo no corriente</b>	<b>17.900.688</b>		<b>18.233.662</b>
	<b>Total activos</b>	<b>22.338.150</b>		<b>21.907.696</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corriente</b>				
	Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	14.833		14.833
	Obligaciones por valores emitidos a corto plazo	3.258.922		3.258.922
	Cuentas y documentos por pagar	2.422.522		2.422.522
	Otras obligaciones corrientes	1.020.558		1.020.558
	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>6.716.835</b>		<b>6.716.835</b>
<b>No corriente</b>				
	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	6.700.000		6.700.000
	Obligaciones por valores emitidos a largo plazo	5.014.760		5.014.760
	Obligaciones por beneficios definidos	738.241		738.241
	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>12.453.001</b>		<b>12.453.001</b>
<b>Fondos de capital</b>				
	Capital asignado	1.000.000		1.000.000
	Otros resultados integrales acumulado	22.245	484.224	506.470
	Resultados acumulados	2.146.069	914.679	1.231.390
	<b>Total fondos de capital</b>	<b>3.168.314</b>		<b>2.737.860</b>
	<b>Total pasivos y fondos de capital</b>	<b>22.338.150</b>		<b>21.907.696</b>

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

31 de diciembre de 2013

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldo reestructurado
		Debe	Haber	
Ingresos de actividades ordinarias	48.232.287			48.232.287
Otros ingresos	107.966			107.966
Consumo del inventario	(19.139.488)			(19.139.488)
Costo de locales	(24.400.209)			(24.400.209)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.894.285)			(2.894.285)
Gastos financieros	(888.454)			(888.454)
Otros gastos	(296.518)			(296.520)
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>1.526.308</b>			<b>721.297</b>
Impuesto a la renta	(329.010)			(329.010)
<b>Resultado neto</b>	<b>1.162.266</b>			<b>392.287</b>
<b>Otro resultado integral</b>				
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias: (Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	22.245			22.246
Partidas que se reclasificarán a pérdidas y ganancias: Superávit de activos financieros disponibles para la venta			484.224	484.224
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>22.245</b>			<b>506.470</b>
<b>Resultado Integral del año</b>	<b>414.534</b>			<b>898.757</b>

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

## **28. Reclasificaciones**

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

## **29. Eventos Subsecuentes**

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

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

## **30. Autorización de los estados financieros**

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

---

Vinicio Leiva  
Apoderado General

---

Diego Díaz  
Gerente de Contabilidad