

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresadas en dólares americanos)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador) es una sucursal de Deli Internacional S.A. sociedad constituida y existente bajo leyes de la República de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Que, mediante resolución No. 07.Q.IJ.0292 emitida por la Superintendencia de Compañía el 22 de enero de 2007 fue inscrita y autorizada para ejercer sus funciones como residente en el Ecuador.

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

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

2.1 Bases de presentación.

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la compañía. La Nota No. 3 de estos estados financieros, revelan los cambios en políticas contables de aquellas áreas con mayor grado de juicio o complejidad; así como, las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros la Sucursal se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de uso legal en el Ecuador desde marzo de 2000.

2.3 Medición de valor razonable.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Nuevas normas y revisadas vigentes para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y relevantes para la Sucursal.

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

4.1. Bases de medición

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

4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos. Los sobregiros bancarios (en caso de existir), se clasifican en el pasivo corriente.

4.3. Activos por impuesto corriente

Los activos por impuesto corriente comprenden al Crédito IVA compras y Crédito tributario IVA retenido en ventas. La proporción del IVA pagado en compras de bienes o servicios susceptibles de ser utilizado mensualmente como crédito tributario se establecerá relacionando las ventas gravadas con

tarifa 12%, más las ventas directas de bienes y servicios gravados con tarifa cero por ciento de IVA a exportadores con el total de las ventas.

4.4. Activos intangibles

Los activos intangibles son los valores pagados para acceder a locales comerciales que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada en los contratos empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva.

4.5. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados. Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

4.6. Costos y gastos

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

4.7. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Sucursal efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Sucursal están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Sucursal gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de DELI INTERNACIONAL S.A.

6.1 Caracterización de riesgos financieros.

La administración de la Sucursal comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.1.1 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Sucursal.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables de manera inmediata y a los saldos en bancos.

6.1.2 Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Sucursal para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Sucursal procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2015 se presenta en la nota a los estados.

DELI INTERNACIONAL S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Sucursal cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas entre otros.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>
Cajas	63.583
Bancos	565.072
Inversiones a corto plazo	<u>1.197</u>
Total	629.853

8. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	926.870
Otras cuentas por cobrar	1.952.169
Provisión cuentas incobrables	<u>(853)</u>
Total	2.878.186

9. INVENTARIOS

Un resumen del inventario es el siguiente:

	<u>2015</u>
Inventario Producto Contable	742.165
Inventario Producto Plantas	<u>18.661</u>
Total	760.826

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre el detalle de este grupo es el siguiente:

	<u>2015</u>
Crédito Tributario IR 2015	<u>58.075</u>
Total	58.075

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre el detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>2015</u>
Otros activos financieros no corrientes	<u>5.041.222</u>
Total	5.041.222

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre el detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>2015</u>
Propiedades Planta y Equipo	7.130.325
Depreciación acumulada	<u>(3.285.974)</u>
Total	3.844.351

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre los activos intangibles de detallan de la siguiente:

	<u>2015</u>
Marcas, patentes, derechos de llave , cuotas patrimoniales y otros similares	5.900.000
Concesiones y licencias	3.371.615
Otros	17.137.857
(-) Amortización Acumulada de Activos Intangibles	<u>(16.148.171)</u>
Total	10.261.301

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	16.363.635
Cuentas por pagar y otros pasivos no corrientes	<u>2.268.073</u>
Total	18.631.709

15. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Sucursal al 31 de diciembre del 2015 es de un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000), dividida en un millón de acciones de un dólar (US\$ 1) cada una.

16. INGRESOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los ingresos operativos son los siguientes:

	<u>2015</u>
Ventas de bienes	54.005.075
Prestación de servicios	1.354.893
Otros ingresos	<u>139.228</u>
Total	55.499.196

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2015</u>
Costos de ventas	23,524,819
Gastos operacionales y otros	<u>31.632.936</u>
Total	55.157.755

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha 30 de marzo del año 2016, no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran aprobados por el Apoderado General el 30 de marzo de 2016.



Santiago Erazo
Contador

DELI INTERNACIONAL S.A.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresadas en dólares americanos)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador) es una sucursal de Deli Internacional S.A. sociedad constituida y existente bajo leyes de la República de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Que, mediante resolución No. 07.Q.IJ.0292 emitida por la Superintendencia de Compañía el 22 de enero de 2007 fue inscrita y autorizada para ejercer sus funciones como residente en el Ecuador.

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

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

Las subsidiarias y Fideicomisos en que DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal Ecuador) mantiene el control son las siguientes:

- Producciones y Eventos Novoeventos S.A. en la cual mantiene el 50% de participación y su objeto social se enfoca en actividades recreativas, artísticas y de entretenimiento.
- Icebell S.A. en la cual mantiene el 60% de participación y su objeto social se enfoca en el servicio de alimentos y bebidas.
- Quilguez S.A. en la cual mantiene el 60% de participación y su objeto social se enfoca a la elaboración de productos alimenticios.
- Fideicomiso de Titularización Sindicada de Flujos Deli Shemlon en el cual es el beneficiario del 57%.

- Fideicomiso de la Segunda Titularización de Flujos Deli Internacional en el cual es el beneficiario del 100%.

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

2.1 Bases de presentación.

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas de manera integral por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La presentación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la compañía. La Nota No. 4 de estos estados financieros, revelan los cambios en políticas contables de aquellas áreas con mayor grado de juicio o complejidad; así como, las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de la Sucursal y las entidades controladas por DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador). El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los ingresos y gastos de las subsidiarias y fideicomisos adquiridos, vendidos o liquidados durante el año se incluyen en el estado de resultados consolidado (estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral) desde la fecha de adquisición hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Sucursal y a las participaciones no controladoras aún si los resultados de las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos inter compañías, han sido eliminados en la consolidación.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros del Grupo se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, ya que esta funge como la moneda funcional de uso legal en el Ecuador desde marzo de 2000.

2.4 Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

2.5 Importancia Relativa

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

3. NORMAS E INTERPRETACIONES REVISADAS EN LA CONSOLIDACIÓN, NEGOCIOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y REVELACIONES

En mayo de 2011, un paquete de cinco Normas sobre la consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones fueron emitidas, incluyendo las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (revisada en el 2011) y NIC 28 (revisada en el 2011).

Los requisitos claves de estas cinco Normas se describen a continuación.

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los estados financieros consolidados. La SIC – 12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. De acuerdo a la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control.

Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder sobre una participada, (b), exposición, o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la asociada, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas.

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. NIIF 11 se refiere a la forma de un acuerdo común de que dos o más partes tengan el control conjunto debe clasificarse. SIC-13 Entidades controladas conjuntamente - Aportaciones no monetarias de los Participantes se han retirado a la emisión de NIIF 11. Bajo NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones

conjuntas o negocio conjunto, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos. En cambio, en la NIC 31, hay tres tipos de acuerdos conjuntos: las entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas de forma conjunta. Además, los negocios conjuntos bajo la NIIF 11 tienen que ser valoradas por el método contable de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente bajo la NIC 31 pueden ser valoradas por el método contable de participación o proporción.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, negocios conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas.

En junio 2012, las enmiendas a las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 fueron emitidas para aclarar la orientación de transición en la aplicación de estas normas por primera vez.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión

Las enmiendas a la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que la entidad que informa que cumpla con la definición de una entidad de inversión no es una consolidación de sus subsidiarias, pero en lugar de medir sus subsidiarias al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Para cualificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su (s) inversor (es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

La Administración del Grupo no anticipa que las enmiendas a las entidades de inversión tendrán algún efecto en los estados financieros consolidados del Grupo ya que no es una entidad de inversión.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

4.1. Bases de medición

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

4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos. Los sobregiros bancarios (en caso de existir), se clasifican en el pasivo corriente.

4.3. Activos por impuesto corriente

Los activos por impuesto corriente comprenden al Crédito IVA compras y Crédito tributario IVA retenido en ventas. La proporción del IVA pagado en compras de bienes o servicios susceptibles de ser utilizado mensualmente como crédito tributario se establecerá relacionando las ventas gravadas con tarifa 12%, más las ventas directas de bienes y servicios gravados con tarifa cero por ciento de IVA a exportadores con el total de las ventas.

4.4. Activos intangibles

Los activos intangibles son los valores pagados para acceder a locales comerciales que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada en los contratos empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva.

4.5. Inversiones en acciones

Corresponde a las acciones mantenidas en la compañía Horizon Unit S.A., domiciliada en la República de Venezuela. Inversión que se encuentra presentada a valor razonable.

4.6. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros incluyen obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados. Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

4.7. Costos y gastos

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

4.8. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si es que la revisión los afecta.

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la compañía y sus subsidiarias están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a sus actividades y entorno comercial. El Grupo gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador) y sus subsidiarias.

6.1 Caracterización de riesgos financieros

La Sucursal y sus subsidiarias comprenden que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.1.1 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Sucursal y sus subsidiarias.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables de manera inmediata y a los saldos en bancos.

6.1.2 Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por el Grupo para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, el Grupo procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2015 se presenta en la nota a los estados.

DELI INTERNACIONAL S.A. (Sucursal en el Ecuador) y sus subsidiarias, financian sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja el Grupo cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas entre otros.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>
Cajas	68.633
Bancos	637.687
Inversiones a corto plazo	<u>1.197</u>
Total	707.517

8. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>
Cientes	967.087
Provisión cuentas incobrables	<u>(2.778)</u>
Total	964.309

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar y activos corrientes	1.301.187
Fideicomiso	<u>333.762</u>
Total	1.634.949

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre el detalle de este grupo es el siguiente:

	<u>2015</u>
Inventario productos (planta)	43.669
Inventario productos (tiendas)	<u>763.952</u>
Total	807.621

11. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre el detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>2015</u>
Crédito tributario Renta	77.374
Total	77.374

12. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre el detalle de este grupo es el siguiente:

	<u>2015</u>
Propiedad y equipo	7.291.081
Depreciación	<u>(3.504.891)</u>
Saldo	3.786.190

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre el detalle activo intangibles es el siguiente:

	<u>2015</u>
Proyectos	17.828.820
Otros intangibles	9.417.462
Amortización acumulada	<u>(16.159.447)</u>
Total	11.086.835

14. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre el detalle inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>2015</u>
Horizon Unit S.A.	<u>1.674.796</u>
Total	1.674.796

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre el detalle del grupo se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>
Otros activos financieros no corrientes	3.651.527
Garantías entregadas	117.877
Provisión por deterioro	<u>(952.459)</u>
Total	2.816.945

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre el detalle del grupo se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>
Obligaciones con instituciones financieras C/P	9.024.622
Obligaciones por valores emitidos C/P	1.766.620
Obligaciones por valores emitidos L/P	<u>750.000</u>
Total	11.541.241

17. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>
Cuentas y documentos por pagar comerciales	4.460.398
Otras Cuentas y documentos por pagar	<u>545.725</u>
Total	5.006.123

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre el detalle del grupo se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>
Obligaciones laborales acumuladas	675.892
Pasivos por impuestos corrientes	<u>465.411</u>
Total	1.141.303

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre el detalle del grupo se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1.289.725
Bonificación por desahucio	<u>337.061</u>
Total	1.626.786

20. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Sucursal (controladora) al 31 de diciembre del 2015 es de un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000), dividida en un millón de acciones de un dólar (US\$ 1) cada una.

21. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

Al 31 de diciembre la participación no controladora es la siguiente:

	<u>2015</u>
Patrimonio	33.278
Resultados acumulados	(183.841)
Resultados corrientes	<u>(82.585)</u>
Total	(233.148)

22. INGRESOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los ingresos operativos son los siguientes:

	<u>2015</u>
Ventas locales	56.302.497
Prestación de servicios	934.522
Ventas plantas	617.592
Arriendos	487.350
Otros ingresos	<u>96.954</u>
Total	58.438.915

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2015</u>
Costos de ventas	21.752.673
Otros costos y gastos	<u>36.566.310</u>
Total	58.318.983

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha 30 de marzo del año 2016, no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos a estas notas.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran aprobados por el Apoderado General el 30 de marzo de 2016.



Santiago Erazo
Contador

DELI INTERNACIONAL S.A.