

RESTAURANTES RAPIDOS RESRAP S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2013

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Fundamento de la opinión con salvedad

6. Al 31 de diciembre del 2013, se ha contabilizado US\$32,877 como activos intangibles. De acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera estos valores debieron ser contabilizados en el gasto, por lo que los activos y la pérdida del ejercicio se encuentran sobrestimados y subestimados en el monto antes mencionado respectivamente.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedad" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

8. Con fecha 12 de abril del 2013, se firmó el Contrato de Franquicia con Burger King Corporation, ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de franquicia.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 13, 2014

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC.RNAE 003



RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
Efectivo	4	25,289
Cuentas por cobrar	5	12,018
Inventarios	6	12,421
Gastos pagados por anticipado	7	20,841
Total activo corriente		<u>70,569</u>
Propiedad y equipos		929
Activos intangibles	8	<u>82,207</u>
Total activos		<u>153,705</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO</u>		
Cuentas por pagar	9	120,198
Gastos acumulados	10	13,958
Impuestos por pagar	11	<u>10,372</u>
Total pasivo		<u>144,528</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	12	800
Aportes para futuras capitalizaciones	12	87,400
Resultados acumulados		<u>(79,023)</u>
Total patrimonio		9,177
Total pasivo y patrimonio		<u>153,705</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspíazu
Gerente General


CPA. Omar Calderón
Contador

RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31. 2013

(Expresado en dólares de E U A.)

	<u>Notas</u>	
Ingresos por actividades ordinarias	1	627,415
Costo de ventas		<u>(248,718)</u>
Utilidad bruta		378,697
Gastos administrativos	13	(473,209)
Otros ingresos, neto		<u>18,533</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(75,979)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Asprazu
Gerente General


CPA Omar Calderón
Contador

RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A

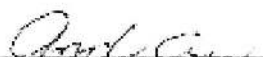
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital</u> <u>socia</u>	<u>Aportes para</u> <u>futuras</u> <u>capitalizaciones</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	800	47,400	(3,044)	45,155
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 12 <u>PATRIMONIO</u>	0	40,000	0	40,000
Pérdida neta del ejercicio	0	0	(75,979)	(75,979)
Saldo a diciembre 31, 2013	800	87,400	(79,023)	9,177

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Asprazu
Gerente General


CFA Ómar Calderón
Contador

RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

(Pérdida) neta del ejercicio	(75,979)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	7,982
Inventarios	(12,421)
Gastos pagados por anticipado y otros	(81,035)
Cuentas por pagar y otros	147,444
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(14,009)

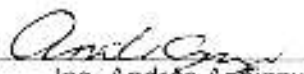
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedad y equipos	(929)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(929)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Aportes en efectivo	40,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	40,000
Aumento neto en efectivo	25,062
Efectivo al inicio del año	227
Efectivo al final del periodo	25,289

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspiazu
Gerente General


CPA. Omar Calderón
Contador

RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A., se constituyó el 24 de enero del 2012 en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución No. SC.IJ.DJC.G.12.0000640 emitida por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 2012.

Su actividad principal es la explotación comercial de la cadena de restaurantes de comida rápida BURGUER KING, como su franquiciada. Con fecha 19 de junio del 2013, se inauguró en la ciudad de Guayaquil el local ubicado en la Mz 51 de la Urbanización Torres del Salado, Vía a la Costa Km 11.5, ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de franquicia y Contrato de arrendamiento.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de marzo del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo representa los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos. Todas las ventas se realizan al contado.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Activos intangibles

Los activos intangibles se encuentran valuados al costo y se amortizan según los años establecidos en el contrato de adquisición del activo y a los años que se espera que el activo sea utilizado por la Compañía.

d) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden el valor de la venta de productos terminados. Se reconocen cuando la Compañía ha realizado la transferencia de dominio de los productos al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013, el efectivo se conforma de la siguiente manera:

Caja	7,473
Bancos	17,816
	<u>25,289</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de cuentas por cobrar incluye lo siguiente:

Tarjetas de crédito (1)	8.494
Partes relacionadas (2)	2.967
Empleados	557
	<u>12,018</u>

(1) Corresponden a saldos por tarjetas de crédito principalmente American Express por US\$4,276, y Diners Club por US\$ 2,162.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de cuentas por cobrar con partes relacionadas incluye lo siguiente:

Alicosta	6
Alirap	2.613
Alireysol	348
	<u>2,967</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios se forman de la siguiente manera:

Alimentos	8,248
Otros	4,173
	<u>12,421</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIADO

Al 31 de diciembre del 2013, gastos pagados por anticipado se forman de la siguiente manera:

Crédito fiscal	19,474
Primas por seguros	1,367
	<u>20,841</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2013, los activos intangibles se forman de la siguiente manera:

Software	580
Franquicia (1)	50,000
Amortización	(1.250)
Know how (2)	32,877
	<u>82,207</u>

(1) Corresponde a valor cancelado a Burger King Corporation, por concepto de franquicia, ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de franquicia.

- (2) Corresponde a valor cancelado a Alimentos Rápidos Alirap S.A. por concepto de Tránsito de Tecnología (Know How). ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato por transferencia de tecnología (Know How).

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

Proveedores	87,262
Partes relacionadas	32,936
	<u>120,198</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo por pagar a partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

Deltanet S.A.	18,000
Burger King Corporation	7,511
Alimentos Rápidos Alirap S.A.	4,552
Alireysol S.A.	2,873
	<u>32,936</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

Préstamos (1)	58,000
Gastos por arriendo (2)	127,333
Aportes para futuras capitalizaciones	20,000

- (1) Incluye préstamo otorgado por Deltanet S.A., ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Documentos por pagar – Deltanet S.A.

- (2) Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de arrendamiento.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>Aporte</u> <u>IEES</u>	<u>13er</u> <u>suelo</u>	<u>14to</u> <u>suelo</u>	<u>Nómina</u> <u>por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	0	0	0	0	0
Provisión	20,652	9,128	5,762	79,710	115,253
Pagos	(14,015)	(7,512)	(302)	(79,465)	(101,295)
Saldo final	<u>6,637</u>	<u>1,616</u>	<u>5,460</u>	<u>245</u>	<u>13,958</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, los impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

Retenciones en la fuente	6,377
Retenciones de IVA	2,092
IVA cobrado	1,903
	<u>10,372</u>

12. PATRIMONIO

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de diciembre del 2013, se aprueba: i) el aporte de US\$20,000 en efectivo por parte de Alicosta BK Holding S.A.; y, ii) US\$10,000 de Feeway Enterprises Inc. y US\$10,000 Skyworld Investments Ins., ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Documentos por pagar – Deltanet S.A..

Con fecha 23 de julio del 2012, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba: i) recibir aportes de los accionistas: Alicosta BK Holding S.A., Feeway Enterprises Inc., y Skyworld Investments Inc por US\$24,000, US\$12,000, y US\$12,000, respectivamente totalizando un porte para futuras capitalizaciones de US\$48,000.

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2013, los gastos administrativos se forman de la siguiente manera:

Sueldos y beneficios	147,138
Alquiler (1)	127,333
Publicidad y promoción	34,880
Regalias (2)	31,361
Servicios básicos	30,504
Headquarter (3)	21,692
Otros	80,301
	<u>473,209</u>

(1) Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento.

(2) y (3) Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de franquicia.

14 COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de franquicia

Con fecha 13 de abril del 2013, se firma el contrato de franquicia con Burger King Corporation a favor de Restaurantes Rápidos Resrap S.A. bajo las siguientes condiciones:

1. honorario por franquicia de US\$50.000;
2. porcentaje por regalías sobre ventas netas;
3. porcentaje por publicidad sobre ventas netas (*);
4. el plazo de duración del contrato es de 20 años.

(*) Solo si la Compañía decide no hacer la publicidad directamente.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha contabilizado US\$31,361 por concepto de regalías.

Contrato de arrendamiento

Con fecha 7 de febrero del 2013, se firma contrato de arrendamiento entre la Compañía y Alicosta BK Holding S.A. del local ubicado en la Mz 51 de la Urbanización Torres del Salado. Vía a la Costa Km 11.5, equipos, maquinarias y muebles.

El plazo de duración del presente contrato será de 20 años contados a partir de la suscripción del mismo.

El canon mensual de arrendamiento por el uso del bien inmueble, equipos, maquinarias y muebles, será de US\$20.000 mensuales, más el respectivo IVA.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha pagado por concepto de arriendo US\$127,333.

Contrato por transferencia de tecnología (Know How)

Con fecha 15 de febrero del 2013, se firma el contrato para la transferencia de tecnología – Know How, entre Alimentos Rápidos Allrap S.A. y la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha contabilizado como activos intangibles US\$32.877.

Documentos por pagar – Deltanet S.A.

Durante marzo y abril del 2013, se firman pagarés a favor de la Compañía Deltanet S.A. por un monto de US\$58.000, con un vencimiento a 360 días a partir de la firma de los mismos, sin generación de intereses.

Con fecha 23 de diciembre del 2013, se cancela US\$20.000 en efectivo y las Compañías Feeway Enterprises Inc., y Skyworld Investments Inc. adquieren pagarés de Restaurantes Rápidos S.A. RESRAP por US\$10.000 cada una.

Contrato de arrendamiento de estructuras publicitarias

Con fecha 1 de octubre del 2013, se firma contrato a un año plazo entre la Compañía y Megainversiones S.A., por el arrendamiento de la estructura publicitaria que se encuentra ubicada en la Avenida del Bombero a la altura del Edificio de Fedenador una estructura de pared ubicada en la parte frontal del Edificio.

El canon de arrendamiento trimestral asciende a US\$2,938. Al 31 de diciembre del 2013, el monto registrado como gasto publicidad y promoción asciende a US\$23,500.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 13, 2014) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.