

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.

Guayaquil, 25 de abril del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expuesto en los párrafos 3 a 5 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que no nos fue proporcionada cierta documentación de respaldo no originada en periodos anteriores, no nos fue posible determinar el monto de eventuales ajustes que podrían afectar los saldos del rubro Activo fijo y gastos preoperacionales (incluido en el rubro Activos no corrientes) que, según registros contables al 31 de diciembre del 2000, ascienden a US\$3,106 y US\$127,58, respectivamente.
4. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos de las siguientes entidades: Produbanco S.A., Banco del Progreso S.A., Diners Club del Ecuador, Filancard S.A., Mastercard S.A.,



A los miembros del Directorio
y accionistas de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 25 de abril del 2001

Coca Cola International, Almacenes E. Sánchez, así como de ciertas personas o compañías incluidas en el rubro Documentos y cuentas por pagar – Proveedores. Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$1,414,571. Si bien dichos saldos al 31 de diciembre del 2000 fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto sobre los estados financieros adjuntos.

5. Debido a que no se nos han proporcionado las actas de fiscalización resultantes de la revisión por parte de las autoridades tributarias sobre la información de la Compañía del año 1997, no pudimos determinar el monto de los eventuales pasivos no contabilizados en concepto de intereses y recargos.
6. Según se menciona en la Nota 2 h) a los estados financieros adjuntos, la Compañía acogiendo a opciones establecidas en la legislación vigente, difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas a esa fecha por un equivalente a US\$962,631, menos un ajuste efectuado en enero del 2000 por US\$124,409, para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC No. 17, en el año 2000 incrementó dicho saldo en US\$253,953 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación incluida en el estado de resultados. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año por US\$206,171. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, difieren de lo establecido por las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año y la pérdida neta del año se encuentran subestimadas en US\$838,222, US\$886,004 y US\$47,782, respectivamente.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 a 5 anteriores, y por el efecto de los asunto indicado en el párrafo 6 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Como se indica en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2000 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$18,423 y US\$255,012, respectivamente; adicionalmente durante el año 2000 realizó

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 25 de abril del 2001

transacciones con dichas compañías que representan egresos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota 16.

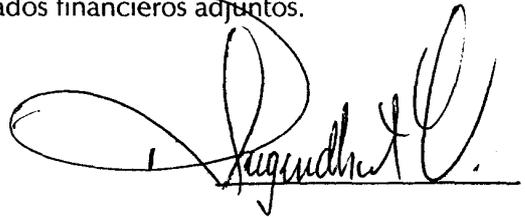
9. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Estos factores, aunados al endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente para financiar instalaciones y adecuaciones de los locales, y capital de trabajo, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en el año 2000, una pérdida neta de US\$790,109, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2000 por US\$2,896,289, antes de considerar los efectos mencionados en el párrafo 6 anterior y un déficit en el capital de trabajo por US\$1,084,487. En la mencionada Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone los argumentos que permitirán superar la situación financiera actual en el mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía, el recupero de los activos diferidos mencionados en la Nota 7 y el pago de sus obligaciones dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 25 de abril del 2001

continuar como empresa en marcha y, por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios y por montos diferentes a los expuestos en los estados financieros adjuntos.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

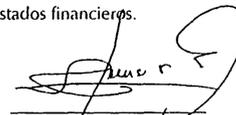
ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	79,912	Porción corriente de las deudas bancarias a largo plazo	306,376
Inversiones temporales	38,450	Documentos y cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Compañías relacionadas	103,977
Clientes	10,319	Proveedores	662,928
Compañías relacionadas	18,423	Accionistas	151,035
Impuestos	67,760	Otros	82,205
Otros	<u>14,068</u>		<u>1,000,145</u>
	110,570		
Inventarios	132,213	Pasivos acumulados	
Gastos pagados por anticipado	10,568	Intereses por pagar	85,543
Otros activos corrientes	<u>26,227</u>	Beneficios sociales	9,274
		Impuestos por pagar	<u>81,089</u>
			<u>175,906</u>
Total del activo corriente	397,940	Total del pasivo corriente	1,482,427
ACTIVO FIJO	3,279,106	DEUDAS BANCARIAS A LARGO PLAZO	2,112,289
ACTIVOS DIFERIDOS	1,196,778	PATRIMONIO (según estado adjunto)	1,279,108
Total del activo	<u>4,873,824</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>4,873,824</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspiázu
Gerente General


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

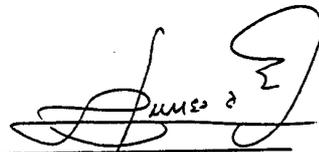
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	3,886,351
Costo de productos vendidos	<u>(1,793,321)</u>
Utilidad bruta	2,093,030
Gastos administrativos y de ventas	(2,267,487)
Gastos financieros	(345,712)
Diferencia en cambio (incluye US\$206,171 de amortización de pérdida en cambio diferida)	(644,857)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>401,154</u>
Pérdida operacional	(763,872)
Otros egresos, neto	<u>(26,237)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(790,109)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Andrés Aspíazu
Gerente General



Ing. Oswaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

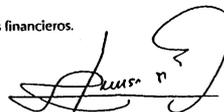
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	6,608	52,002	111	1,894,184		-	(1,363,639)	589,266
Aportes para futura capitalización		148,371						148,371
Ajustes de años anteriores				(15,366)			523	(14,843)
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC No. 17				1,125,526	953,961		(743,064)	1,346,423
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC No. 17			(3,004,344)		(963,961)	3,968,305		-
Pérdida neta del año							(790,109)	(790,109)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>6,608</u>	<u>200,373</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,968,305</u>	<u>(2,896,289)</u>	<u>1,279,108</u>

(1) Corresponde a la Junta general de accionistas ratificar esta decisión.


Ing. Andrés Aspiari
Gerente General

Las Notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Perdida neta del año	(790,109)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	345,560
Amortización	397,192
Ajustes de años anteriores de activo fijo	(64,318)
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio.	(401,154)
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar	(52,653)
(Aumento) de inventarios	(79,557)
Disminución de gastos pagados por anticipado	9,572
(Aumento) de otros activos corrientes	(6,432)
Aumento de documentos y cuentas por pagar	552,799
(Disminución) de pasivos acumulados	(15,848)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(104,948)</u>

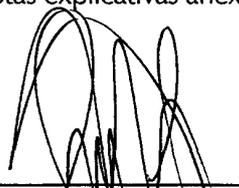
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

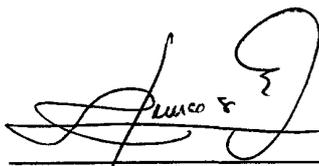
(Adiciones) netas de activo fijo	(16,718)
Ajustes a los activos diferidos	79,684
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión:	<u>62,966</u>

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Aumento de los aportes para futura capitalización	148,371
Ajustes al patrimonio (Reserva por revalorización del patrimonio y Pérdidas acumuladas)	(14,843)
(Disminución) de la porción corriente de las deudas bancarias a largo plazo	(1,800,938)
Aumento de deudas bancarias a largo plazo	1,808,977
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiamiento	<u>141,567</u>
Aumento neto de efectivo	99,585
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	18,777
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>118,362</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspiazu
Gerente General


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 9 de noviembre de 1978 en la ciudad de Guayaquil con la denominación social de Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.. Su objeto social consiste principalmente en realizar bajo licencia y/o sublicencia y asistencia técnica de empresas extranjeras, todas y cada una de las actividades inherentes a la explotación comercial de la cadena de restaurantes de comida rápida Burger King.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía opera en la ciudad Guayaquil con ocho restaurantes, ubicados en Urdesa, Centro, Sur, Alborada, Entreríos, Mall del Sol, Ceibos y Policentro y en la ciudad de Quito con cuatro restaurantes, ubicados en CCI, El Jardín, Orellana y Quicentro, que comercializan los productos con la marca Burger King..

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Estos factores, aunados al endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente para financiar instalaciones y adecuaciones de los locales, y capital de trabajo, han incidido significativamente en los resultados

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

del año, generando en el año 2000 una pérdida neta US\$790,109, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2000 por US\$2,896,289, y un déficit en el capital de trabajo por US\$1,084,487.

La Administración de la Compañía espera superar la difícil situación financiera actual en el mediano plazo mediante:

- a) Incrementos en los precios, evaluando el comportamiento de la competencia y considerando la afectación del mercado.
- b) Aumento en los niveles de utilidad bruta, por el incremento del "ticket average" y de los volúmenes de ventas, tal como se ha mostrado con el comportamiento de los clientes en el primer trimestre del año 2001.
- c) Control de costos y racionalización de los gastos operativos, utilizando nuevas herramientas administrativas.
- d) El apoyo financiero de los accionistas.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para gastos pagados por anticipado, activo fijo, activos diferidos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC No. 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Ajustes y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores; y,
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000/US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de activos diferidos y activo fijo respectivamente, también en existencia al 31 de diciembre de 1999, se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC No. 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

e) Inversiones temporales -

Los depósitos a plazo se registran al valor de los depósitos, las unidades de participación en fondos administrados se registran al valor de las aportaciones.

f) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, convertidos a dólares a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

g) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

El saldo neto ajustado de los activos fijos no excede en su conjunto, el valor de utilización económica.

h) Activos diferidos -

Están constituidos principalmente por los gastos de publicidad, investigación y desarrollo y por los gastos identificados con la etapa de preoperación de los locales establecidos por la Compañía, y se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 33% y 20%, respectivamente.

Adicionalmente incluye las pérdidas netas en cambio diferidas al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de hasta cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, generando un crédito en el REI de US\$253,953. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$206,171.

i) Jubilación patronal -

Debido a que la Administración de la Compañía no consideró como significativa la provisión determinada por el estudio actuarial, al 31 de diciembre del 2000 no constituyó la provisión para este beneficio.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas.

k) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas.

l) Reserva de capital -

La NEC No. 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital social, Aportes para futura capitalización y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo comprende:

	<u>US\$</u>
Caja y bancos	79,912
Inversiones temporales	38,450
	<u>118,362</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Banco del Pacífico S.A.	37,258 (1)
Banco del Progreso S.A.	773
Banco del Pichincha S.A.	<u>419</u>
	<u><u>38,450</u></u>

(1) Corresponde a unidades de participación en fondos administrados a corto plazo, administrado por Adpacific S.A. el cual invierte en papeles de renta fija.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Alimentos	38,569
Muñecos	67,089
Papeles y envolturas	12,422
Artículos de promoción	6,213
Varios	<u>7,920</u>
	<u><u>132,213</u></u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	876,588	5
Maquinarias y equipos	1,488,935	10
Muebles y enseres	457,326	10
Equipos de computación	141,285	20
Menaje	17,000	10
Instalaciones	1,872,672	10
Restaurant móvil	99,382	10
	<u>4,953,188</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(2,205,265)</u>	
	2,747,923	
Terrenos	<u>531,183</u>	-
	<u><u>3,279,106</u></u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	2,252,003
Ajustes de años anteriores	64,318
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	1,055,639
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	235,988
Adiciones netas	16,718
Depreciación del año	<u>(345,560)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>3,279,106</u></u>

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS
(Continuación)

	Publicidad, investigación y desarrollo	Gastos preoperacionales	Diferencia en cambio	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Costo	767,197	609,013	1,092,175	2,468,385
Amortización acumulada	(583,681)	(481,755)	(206,171)	(1,271,607)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2000	<u>183,516</u>	<u>127,258</u>	<u>886,004</u> (1)	<u>1,196,778</u> (2)

(1) Corresponde a diferencias en cambio no efectivizadas incurridas al 31 de diciembre de 1999 y que fueron diferidas con base a las disposiciones legales vigentes. Véase además Nota 2 h).

(2) Véase Nota 2 h).

Movimiento:

	Publicidad, investigación y desarrollo	Gastos preoperacionales	Diferencia en cambio	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2000	156,488	98,585	962,631	1,217,704
Ajustes de años anteriores	36,916	7,809	(124,409) (1)	(79,684)
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:				
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	100,454	53,007	-	153,461
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	28,075	20,461	253,953	302,489
Amortización del año	(138,417)	(52,604)	(206,171)	(397,192)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>183,516</u>	<u>127,258</u>	<u>886,004</u>	<u>1,196,778</u>

(1) Ajuste con contrapartida en la cuenta Documentos y cuentas por pagar.

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Coca Cola International	48,746
Almacenes E. Sanchez	98,510
M&P Consulting	16,308
Direcorp	25,086
Ab. Roberto Falconí	12,171
Otros	<u>462,107</u>
	<u><u>662,928</u></u>

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero del 2000	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses por pagar	154,610	417,661	486,728	85,543
Impuestos por pagar	8,967	578,315	506,193	81,089
Beneficios sociales	5,886	48,753	45,365	9,274
	<u>169,463</u>	<u>1,044,729</u>	<u>1,038,286</u>	<u>175,906</u>

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La compañía fue fiscalizada hasta el año 1997. El periodo comprendido entre los años 1998 y 2000 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2000, las pérdidas tributarias acumuladas, que no

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$2,848,000.

NOTA 11 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE LAS DEUDAS BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000, las deudas se muestran de la siguiente manera:

	<u>Interés</u> <u>anual</u> %	<u>Porción</u> <u>corriente</u> US\$	<u>Largo</u> <u>plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$	
Banco del Progreso S.A.	13	-	528,820	528,820	(1)
Filanbanco S.A.	12	47,535	585,740	633,275	(2)
Banco del Pichincha S.A.	16	85,495	462,199	547,694	(3)
Produbanco S.A.	15	50,514	535,530	586,044	(2)
Diners Club del Ecuador	22	87,636	-	87,636	(4)
Filancard	12.56	10,628	-	10,628	(4)
Mastercard	18	24,568	-	24,568	(4)
		<u>306,376</u>	<u>2,112,289</u>	<u>2,418,665</u>	

- (1) Préstamo sobre firmas para financiar los proyectos Burger King Ceibos y Burger King Urdesa con pagos semestrales y vencimiento final en el año 2010.
- (2) Préstamos con pagos trimestrales con vencimiento final en el año 2005, para financiar capital de trabajo. Véase garantías otorgadas en Nota 17.
- (3) Préstamo con pagos mensuales con vencimiento final en el año 2005, para financiar adecuaciones en local del Burger King en Centro Comercial Iñaquito (CCI). Véase garantías otorgadas en Nota 17.
- (4) Préstamos a corto plazo para financiar capital de trabajo.

Vencimientos anuales de las deudas bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2000:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE LAS DEUDAS BANCARIAS
(Continuación)

<u>Años</u>	<u>Banco del Pichincha S.A.</u>	<u>Produbanco S.A.</u>	<u>Filanbanco S.A.</u>	<u>Banco del Progreso S.A.</u>	<u>Total</u>
2002	48,864	80,329	142,500	19,766	291,459
2003	48,864	80,329	142,500	43,470	315,163
2004 en adelante	364,471	374,872	300,740	465,584	1,505,667
	<u>462,199</u>	<u>535,530</u>	<u>585,740</u>	<u>528,820</u>	<u>2,112,289</u>

NOTA 12 - CAPITAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 165,200 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 centavos cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

(Véase página siguiente)

NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17
(Continuación)

	<u>US\$</u> Débitos (créditos)
Activo fijo	(1,055,639)
Activos diferidos	(153,461)
Patrimonio	
Pérdidas acumuladas	(374,225)
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>619,364</u>
	<u>(963,961)</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>US\$</u> Débitos (créditos)
Activo fijo	(235,988)
Activos diferidos	(302,489)
Patrimonio	
Pérdidas acumuladas	(368,839)
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>506,162</u>
	<u>(401,154)</u>

Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

	<u>US\$</u>
Pérdidas acumuladas	(743,064)
Reserva por revalorización del patrimonio	1,125,526

NOTA 15 - CONTRATO DE FRANQUICIA

Entre el 31 de julio de 1982 y el 7 de noviembre de 1998 Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. suscribió doce contratos con Burger King Corporation (domiciliada en EE. UU.) para la venta de la franquicia de la marca Burger King.

Los principales aspectos de los contratos son los siguientes:

- Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. tendrá que pagar por cada restaurante una cuota inicial, la misma que no será reembolsable.
- Alirap se compromete a cancelar mensualmente una regalía por cada local entre el 4% y 5% mensual calculado sobre las ventas netas; además deberá realizar inversiones en publicidad, y promoción de ventas, que deberán de ser cubiertos por Alirap en un monto comprendido entre el 4% y 5% del total de las ventas brutas correspondientes al mes anterior.
- Es causal de terminación de los contratos si Alirap no cumple con el pago de las regalías después de 10 días de haber recibido la notificación de encontrarse en período de mora.

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestra un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el año 2000, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>US\$</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Provintel S.A.	4,856 (1)
Corporación Tropical CORTROP S.A.	<u>13,567 (2)</u>
	<u>18,423</u>
Documentos y cuentas por pagar	
Serviralt S.A.	22,536 (3)
Corporación César CORPCESAR S.A.	7,998 (4)
EMPRONACO Empresa Proveedor Nacional Cía. Ltda.	<u>73,443 (4)</u>
	<u>103,977</u>
Accionistas	
	<u>151,035 (5)</u>
	<u>255,012</u>

(1) Valores otorgados como anticipo por el servicio de guardianía.

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (2) Corresponden a valores entregados por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha definida de cobro. La Administración estima que serán recuperados en el corto plazo.
- (3) Valores adeudados por servicio de personal.
- (4) Valores recibidos en concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha definida de pago. La Administración estima que serán cancelados en el corto plazo.
- (5) Corresponde a desembolsos efectuados por los accionistas para financiar capital de trabajo, que no devengan intereses y que no tienen fecha definida de pago.

Las principales transacciones en las compañías relacionadas durante el año 2000 fueron:

	<u>US\$</u>
Proveedor de materia prima y otras transferencias:	
EMPRONACO Empresa Provedora Nacional Cía. Ltda.	<u>1,464,971</u>
Servicios de personal y guardianía:	
Serviralt S.A.	280,563
Provintel S.A.	<u>4,944</u>
	<u><u>285,507</u></u>

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente bajo términos y condiciones establecidas anualmente por la administración de la Compañía, y no son comparables con las efectuadas con terceros.

NOTA 17 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

La Compañía constituyó como garantías reales las siguientes:

- a favor de Filanbanco S.A., hipoteca abierta del local comercial ubicado en Alborada y prenda comercial ordinaria sobre cierto equipo de los restaurantes.
- a favor de Banco del Pichincha S.A., hipoteca sobre el local de Burger King en el Centro Comercial Iñaquito (CCI).
- a favor de Produbanco S.A., prenda industrial abierta sobre cierto equipo de cocina de los restaurantes.

NOTA 18 - DIFERENCIAS ENTRE LOS SALDOS SEGUN REGISTROS CONTABLES Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha, según se indica a continuación:

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pasivo			
Porción corriente de las deudas bancarias a largo plazo	122,832	183,544	306,376
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	614,182	48,746	662,928
Deudas bancarias a largo plazo	<u>2,344,579</u>	<u>(232,290)</u>	<u>2,112,289</u>
	<u>3,081,593</u>	<u>-</u>	<u>3,081,593</u>

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.