

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

US\$ - Dólares estadounidenses

REI - Resultado por exposición a la inflación

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 "Comisión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

Alirap - Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda

3 JUN. 2002



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.

Guayaquil, 8 de marzo del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo expuesto en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 originada en años anteriores, no nos fue posible determinar el monto de eventuales ajustes que podrían afectar los saldos del rubro Propiedades, planta y equipo y Gastos preoperacionales (incluido en el rubro Activos diferidos) que, según registros contables al 31 de diciembre del 2001 ascienden a US\$2,868,612 (2000: US\$3,279,106) y US\$92,438 (2000: US\$127,258), respectivamente.

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 8 de marzo del 2002

4. 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 financiera de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 1997, no pudimos determinar el monto de los eventuales pasivos no contabilizados en concepto de intereses y recargos, si los hubiere al 31 de diciembre del 2001 y 2000.
5. Según se menciona en la Nota 2 h) a los estados financieros adjuntos, la Compañía acogiéndose 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 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 los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de esos años por US\$100 y US\$206,171, respectivamente. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, difiere de lo establecido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año 2001 se encuentran subestimadas en US\$886,004 y US\$885,904, respectivamente y la pérdida neta del año 2001 se encuentra sobrestimada en US\$100; mientras que las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año 2000 y la pérdida neta del año 2000 se encuentran subestimadas en US\$838,222, US\$886,004 y US\$47,782, respectivamente.
6. En nuestro informe de fecha 25 de abril del 2001 incluimos una salvedad sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 y por año terminado en esa fecha debido a que no habíamos 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., Coca Cola International, Almacenes E. Sánchez, así como de ciertas personas o compañías incluidas en el rubro Documentos y cuentas por pagar – Proveedores. Con posterioridad a la fecha de nuestro informe y durante el año 2001 se recibieron las confirmaciones y la Compañía analizó y concilió cualquier eventual diferencia. Por lo tanto, basados en la referida nueva información y más elementos de juicio disponibles a esta fecha, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2000 expresada en el párrafo 7 siguiente, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 8 de marzo del 2002

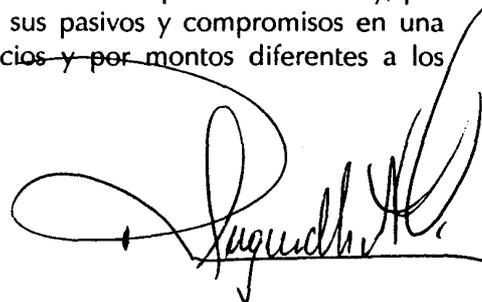
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, y por el efecto del asunto indicado en el párrafo 5 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 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$89,121 (2000: US\$18,423) y US\$179,438 (2000: US\$255,012), respectivamente; adicionalmente durante los años 2001 y 2000 realizó transacciones con dichas compañías que representan egresos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota 17.
9. Como se explica en la Nota 2 m), a partir del año 2001 la Compañía registra una provisión para cubrir la jubilación patronal de sus empleados.
10. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro. La situación económica del país mencionada en la indicada Nota, aunada 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 de la Compañía, generando en los años 2001 y 2000, pérdidas netas de US\$359,923 y US\$790,109, respectivamente, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 por US\$3,256,212 y US\$2,896,289, respectivamente, antes de considerar los efectos mencionados en el párrafo 5 anterior y un déficit en el capital de trabajo al final de esos años de US\$1,247,419 y US\$1,084,487, respectivamente. 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,

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 8 de marzo del 2002

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 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

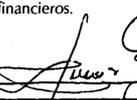
ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	70,981	79,912	Sobregiros bancarios	3	354	-
Inversiones temporales	3 y 4	-	38,450	Porción corriente de deudas bancarias a largo plazo	10	531,636	306,376
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		16,236	10,319	Compañías relacionadas	17	153,031	103,977
Compañías relacionadas	17	89,121	18,423	Proveedores	8	545,894	662,928
Impuestos		87,261	67,760	Accionistas	17	26,407	151,035
Otros		20,988	14,068	Otros		19,816	82,205
		<u>213,606</u>	<u>110,570</u>			<u>745,148</u>	<u>1,000,145</u>
Inventarios	5	101,756	132,213	Pasivos acumulados			
Costos pagados por anticipado		26,785	10,568	Intereses por pagar	9	290,906	85,543
Otros activos corrientes		35,906	26,227	Beneficios sociales	9	23,083	9,274
				Impuestos por pagar	9	105,326	81,089
Total del activo corriente		449,034	397,940			419,315	175,906
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	2,868,612	3,279,106	Total del pasivo corriente		1,696,453	1,482,427
ACTIVOS DIFERIDOS	7	1,078,775	1,196,778	DEUDAS BANCARIAS A LARGO PLAZO	10	1,725,862	2,112,289
				JUBILACION PATRONAL	9 y 12	54,921	-
				PATRIMONIO (según estado adjunto)		919,185	1,279,108
Total del activo		<u>4,396,421</u>	<u>4,873,824</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>4,396,421</u>	<u>4,873,824</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspiazú
Gerente General

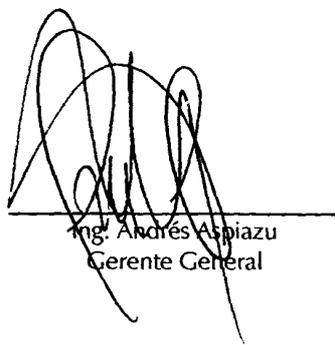

Ing. Oswaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas netas		6,570,158	3,886,351
Costo de productos vendidos		<u>(2,917,961)</u>	<u>(1,793,321)</u>
Utilidad bruta		3,652,197	2,093,030
Gastos administrativos y de ventas		(3,657,271)	(2,267,487)
Gastos financieros		(365,597)	(345,712)
Diferencia en cambio		-	(438,686)
Amortización de pérdida en cambio diferida	7	(100)	(206,171)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	15	-	<u>401,154</u>
Pérdida operacional		(370,771)	(763,872)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>10,848</u>	<u>(26,237)</u>
Pérdida neta del año		<u>(359,923)</u>	<u>(790,109)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspiazu
Gerente General


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

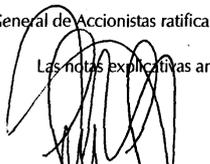
ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	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 17	15				1,125,526	963,961		(743,064)	1,346,423
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17					(3,004,344)	(963,961)	3,968,305		-
Pérdida neta del año								(790,109)	(790,109)
Saldos al 31 de diciembre del 2000		6,608	200,373	111	-	-	3,968,305	(2,896,289)	1,279,108
Pérdida neta del año								(359,923)	(359,923)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		6,608	200,373 (1)	111	-	-	3,968,305	(3,256,212)	919,185

(1) Corresponde a la Junta General de Accionistas ratificar esta decisión.

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Andrés Aspiazu
Gerente General

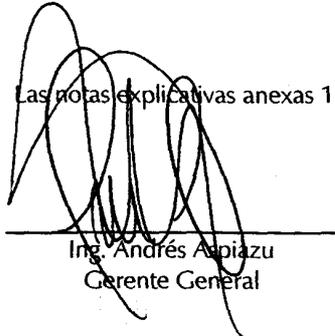

Ing. Oswaldo Funes
Contador General

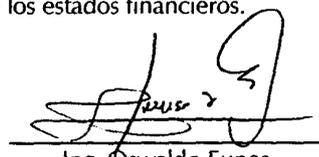
ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(359,923)	(790,109)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	456,892	345,560
Amortización	7	118,578	397,192
Ajustes de años anteriores de propiedades, planta y equipo	6	-	(64,318)
Provisión para jubilación patronal, neta	9	54,921	-
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio.	15	-	(401,154)
		<u>270,468</u>	<u>(512,829)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar		(103,036)	(52,653)
Disminución (aumento) de inventarios		30,457	(79,557)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado		(16,217)	9,572
(Aumento) de otros activos corrientes		(9,679)	(6,432)
(Disminución) aumento de documentos y cuentas por pagar		(254,997)	552,799
Aumento (disminución) de pasivos acumulados		<u>243,409</u>	<u>(15,848)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>160,405</u>	<u>(104,948)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) netas de propiedades, planta y equipo	6	(46,398)	(16,718)
(Adiciones) disminución de activos diferidos	7	(575)	79,684
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(46,973)</u>	<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) aumento de obligaciones bancarias		<u>(161,167)</u>	<u>8,039</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(161,167)</u>	<u>141,567</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(47,735)	99,585
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>118,362</u>	<u>18,777</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>70,627</u></u>	<u><u>118,362</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 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 2001 Y 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.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, 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. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron 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. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno. Sin embargo, la situación económica del país mencionada anteriormente, aunada 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 de la Compañía, generando en los años 2001 y 2000, pérdidas netas de US\$359,923 y US\$790,109, respectivamente, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 por US\$3,256,212 y US\$2,896,289, respectivamente y un déficit en el capital de trabajo al final de esos años de US\$1,247,419 y US\$1,084,487, respectivamente.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

- a) El desarrollo e implementación de asociaciones estratégicas que permitan incrementar el número de restaurantes.
- b) Aumento en los niveles de utilidad bruta, por el incremento del "ticket average" y de los volúmenes de ventas, tal como se ha demostrado con el comportamiento de los clientes del año 2001.
- c) Control de costos y racionalización de los gastos operativos, utilizando nuevas herramientas administrativas.
- d) Instrumentar mecanismos de aportaciones adicionales que permitan reducir considerablemente los pasivos disminuyendo la carga financiera.
- e) Apoyo financiero de los accionistas.
- f) Incrementos de los precios, evaluando el comportamiento de la competencia y considerando la afectación del mercado.

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 en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- 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.
- 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 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían 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 trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 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 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 saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres por 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 2001 y 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

g) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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.

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 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 33% y 20%, respectivamente.

El rubro también incluye 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 17, generando en el año 2000 un crédito en el REI de US\$253,953. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años de US\$100 y US\$206,171, respectivamente.

i) Jubilación patronal -

A partir del año 2001, el costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de amortización gradual (véase además Nota 12).

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. Debido a que la Compañía no generó utilidades en los años 2001 y 2000 no se constituyó una provisión para este concepto.

k) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que la Compañía no generó utilidades gravables en los años 2001 y 2000 no se constituyó una provisión para este concepto.

l) Reserva de capital -

La NEC 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 originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

m) Cambios contables -

De acuerdo con lo mencionado en el literal i) anterior, a partir del año 2001, la Compañía registra una provisión para cubrir la jubilación patronal de sus empleados. La Compañía considera que, por las características operativas de la Empresa, el registro de esta provisión permite una medición más razonable del resultado de sus operaciones. El efecto del cambio representó un aumento de la pérdida neta del año de US\$54,921.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja y bancos	70,981	79,912
Inversiones temporales	-	38,450
Sobregiros bancarios	(354)	-
	<u>70,627</u>	<u>118,362</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Banco del Pacífico S.A. (1)	-	37,258
Banco del Progreso S.A.	-	773
Banco del Pichincha S.A.	-	419
	<u>-</u>	<u>38,450</u>

(1) Correspondía a unidades de participación en fondos administrados a corto plazo, administrado por Adpacific S.A. el cual invierte en papeles de renta fija. Durante el año 2001 estos valores fueron recuperados.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Alimentos	54,863	38,569
Muñecos	18,125	67,089
Papeles y envolturas	15,799	12,422
Artículos de promoción	4,431	6,213
Varios	<u>8,538</u>	<u>7,920</u>
	<u>101,756</u>	<u>132,213</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	876,588	876,588	5
Maquinarias y equipos	1,358,498	1,488,935	10
Muebles y enseres	457,686	457,326	10
Equipos de computación	179,948	141,285	20
Menaje	17,000	17,000	10
Instalaciones	1,873,650	1,872,672	10
Restaurant móvil	<u>99,382</u>	<u>99,382</u>	10
	4,862,752	4,953,188	
Menos: depreciación acumulada	<u>(2,538,260)</u>	<u>(2,205,265)</u>	
	2,324,492	2,747,923	
Terrenos	531,183	531,183	-
Construcciones en curso	<u>12,937</u>	<u>-</u>	-
	<u>2,868,612 (1)</u>	<u>3,279,106</u>	

(1) Véase activos dados en garantía de deudas bancarias en Nota 18.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	3,279,106	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 de valuación (imputado al Resultado por Exposición a la Inflación)	-	235,988
Adiciones netas	46,398	16,718
Depreciación del año	<u>(456,892)</u>	<u>(345,560)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>2,868,612</u></u>	<u><u>3,279,106</u></u>

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

	Publicidad, investigación y desarrollo		Gastos preoperacionales		Diferencia en cambio (1)		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Costo <Véase Nota 2 h>	180,919	767,197	411,292	609,013	1,232,507	1,092,175	1,824,718	2,468,385
Amortización acumulada	<u>(180,488)</u>	<u>(583,681)</u>	<u>(318,854)</u>	<u>(481,755)</u>	<u>(246,601)</u>	<u>(206,171)</u>	<u>(745,943)</u>	<u>(1,271,607)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	<u><u>431</u></u>	<u><u>183,516</u></u>	<u><u>92,438</u></u>	<u><u>127,258</u></u>	<u><u>985,906</u></u>	<u><u>886,004</u></u>	<u><u>1,078,775</u></u>	<u><u>1,196,778</u></u>

- (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).

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS
(Continuación)

	Publicidad, investigación y desarrollo		Gastos preoperacionales		Diferencia en cambio		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Saldos al 1 de enero	183,516	156,488	127,258	98,585	886,004	962,631	1,196,778	1,217,704
Ajuste de años anteriores	-	36,916	-	7,809	-	(124,409) (1)	-	(79,684)
Reclasificaciones	(147,447)	-	47,445	-	100,002	-	-	-
Ajustes requeridos por la NEC 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
Adiciones	575	-	-	-	-	-	575	-
Amortización del año	(36,213)	(138,417)	(82,265)	(52,604)	(100)	(206,171)	(118,578)	(397,192)
Saldos al 31 de diciembre	<u>431</u>	<u>183,516</u>	<u>92,438</u>	<u>127,258</u>	<u>985,906</u>	<u>886,004</u>	<u>1,078,775</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:

	2001	2000
Burger King Corporation (1)	269,797	213,520
Coca Cola International	-	48,746
Almacenes E. Sanchez	3,924	98,510
M&P Consulting	10,383	16,308
Direcorp	4,017	25,086
Ab. Roberto Falconí	7,595	12,171
Otros	<u>250,178</u>	<u>248,587</u>
	<u>545,894</u>	<u>662,928</u>

(1) Corresponde a las regalías pendientes de pago al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuales serán canceladas durante el primer semestre del 2002.

NOTA 9 - PROVISIONES

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

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2001				
Intereses por pagar	85,543	577,865	372,502	290,906
Impuestos por pagar	81,089	816,741	792,504	105,326
Beneficios sociales	9,274	73,814	60,005	23,083
Jubilación patronal	-	54,921	-	54,921
2000				
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

NOTA 10 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS

Composición:

	Interés anual (%)		Porción corriente		Largo plazo		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Banco del Progreso S.A. (1)	13	13	19,766	-	509,054	528,820	528,820	528,820
Filanbanco S.A. (2)	8	12	269,155	47,535	348,275	585,740	617,430	633,275
Banco del Pichincha S.A. (3)	16	16	45,270	85,495	413,332	462,199	458,602	547,694
Produbanco S.A. (2)	15	15	80,329	50,514	455,201	535,530	535,530	586,044
Diners Club del Ecuador (4)	24.50	22	117,116	87,636	-	-	117,116	87,636
Filancard	-	12.56	-	10,628	-	-	-	10,628
Mastercard	-	18	-	24,568	-	-	-	24,568
			531,636	306,376	1,725,862	2,112,289	2,257,498	2,418,665

- (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) Préstamo con tasas reajustables y pagos trimestrales con vencimiento final en el año 2005, para financiar capital de trabajo. Véase garantías otorgadas en Nota 18.
- (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 18.
- (4) Préstamos a corto plazo para financiar capital de trabajo.

NOTA 10 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS

(Continuación)

Vencimientos anuales de las deudas bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

Años	Banco del Progreso S.A.		Filanbanco S.A.		Banco del Pichincha S.A.		Prodtubanco S.A.		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
2002	-	19,766	-	142,500	-	48,864	-	80,329	-	291,459
2003	43,470	43,470	142,500	142,500	48,864	48,864	80,329	80,329	315,163	315,163
2004	49,305	49,305	126,655	126,655	48,867	48,867	80,329	80,329	305,156	305,156
2005 en adelante	416,279	416,279	79,120	174,085	315,601	315,604	294,543	294,543	1,105,543	1,200,511
	509,054	528,820	348,275	585,740	413,332	462,199	455,201	535,530	1,725,862	2,112,289

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La compañía fue fiscalizada hasta el año 1997. El periodo comprendido entre los años 1998 y 2001 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 2001, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$ 3,151,000 (2000: US\$2,848,000).

NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para aquellos trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 completaron 10 o más años de servicios para la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 12% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 13 - CAPITAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende 165,200 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

NOTA 14 - 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 15 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

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

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	Débitos (créditos)
Propiedades, planta y equipo	(1,055,639)
Activos diferidos	(153,461)
Patrimonio	
Pérdidas acumuladas	(374,225)
Reserva por revalorización del patrimonio	619,364
	<u>(963,961)</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación

	Débitos (créditos)
Propiedades, planta y equipo	(235,988)
Activos diferidos	(302,489)
Patrimonio	
Pérdidas acumuladas	(368,839)
Reserva por revalorización del patrimonio	506,162
	<u>(401,154)</u>

NOTA 15 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

(Continuación)

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:

Pérdidas acumuladas	(743,064)
Reserva por revalorización del patrimonio	1,125,526

NOTA 16 - 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 por cada local, una regalía, equivalente a entre el 4% y 5% 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 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestra un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 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:

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Provintel S.A. (1)	7,104	4,856
Corporación Tropical CORTROP S.A. (2)	79,412	13,567
Corporación César CORPCESAR S.A. (2)	<u>2,605</u>	<u>-</u>
	<u>89,121</u>	<u>18,423</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Serviralt S.A. (3)	66,159	22,536
Corporación César CORPCESAR S.A. (4)	-	7,998
EMPRONACO Empresa Proveedor Nacional Cía. Ltda. (4)	83,263	73,443
Provintel S.A.	<u>3,609</u>	<u>-</u>
	<u>153,031</u>	<u>103,977</u>
Accionistas (5)	<u>26,407</u>	<u>151,035</u>
	<u>179,438</u>	<u>255,012</u>

- (1) Valores otorgados como anticipo por el servicio de guardianía.
- (2) Corresponden a valores entregados por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha definida de cobro; sin embargo, 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 intereses y en el transcurso del año 2001 fueron cancelados.
- (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 los años 2001 y 2000 fueron:

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedor de materia prima y otras transferencias:		
EMPRONACO Empresa Proveedor Nacional Cía. Ltda.	<u>2,496,428</u>	<u>1,464,971</u>
Servicios de personal y guardianía:		
Serviralt S.A.	549,535	280,563
Provintel S.A.	<u>37,319</u>	<u>4,944</u>
	<u>586,854</u>	<u>285,507</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 18 - 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 19 - DIFERENCIAS ENTRE LOS SALDOS SEGUN REGISTROS CONTABLES Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2001 y 2000 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

(Véase página siguiente)

NOTA 19 - DIFERENCIAS ENTRE LOS SALDOS SEGUN REGISTROS CONTABLES Y LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)

	Saldos según registros contables		Diferencias		Saldos según estados financieros	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
<u>Pasivo</u>						
Porción corriente de las deudas bancarias a largo plazo	147,116	122,832	384,520	183,544	531,636	306,376
Documentos y cuentas por pagar						
Proveedores	-	614,182	-	48,746	-	662,928
Deudas bancarias a largo plazo	2,110,382	2,344,579	(384,520)	(232,290)	1,725,862	2,112,289
	<u>2,257,498</u>	<u>3,081,593</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,257,498</u>	<u>3,081,593</u>

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002) 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.