

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 9513-843
Fax: (593) 4 2286-889

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.

Guayaquil, 28 de abril del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 2002 ascienden a US\$2,638,416 (2001:US\$2,868,612) y US\$45,395 (2001:US\$92,438), respectivamente.
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

A los Socios de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 28 de abril del 2003

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 2002 y 2001.

5. Según se menciona en la Nota 2 f) 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 2002 y 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de esos años por US\$246,502 y US\$100, 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 2002 se encuentran subestimadas en US\$885,904 y US\$639,402, respectivamente y la pérdida neta del año 2002 se encuentra sobreestimada en US\$246,502; mientras que 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 sobreestimada en US\$100.
6. 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 2002 y 2001 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.
7. Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$226,785 (2001:US\$89,121) y US\$358,410 (2001:US\$179,438), respectivamente; adicionalmente durante los años 2002 y 2001 realizó transacciones con dichas compañías que representan egresos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota 17.

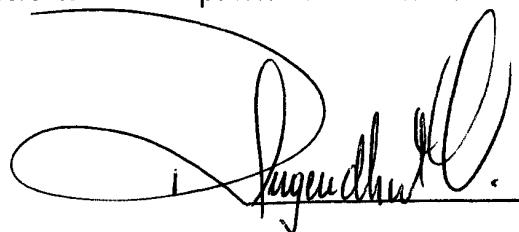


A los Socios de
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.
Guayaquil, 28 de abril del 2003

8. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, el 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 2002 y 2001, pérdidas netas de US\$497,839 y US\$359,923, respectivamente, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 por US\$3,754,051 y US\$3,256,212, 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\$1,523,344 y US\$1,247,419, 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 Socios. 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 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 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>83,760</u>	<u>70,981</u>	Sobregiros bancarios	3	<u>1,339</u>	<u>354</u>
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de deudas bancarias			
Clientes		36,547	16,236	a largo plazo	11	<u>735,591</u>	<u>531,636</u>
Compañías relacionadas	17	1,480	89,121	Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos		109,703	87,261	Compañías relacionadas	17	<u>280,910</u>	<u>153,031</u>
Socios	17	225,305	-	Proveedores	8	<u>445,258</u>	<u>545,894</u>
Otras	4	<u>134,725</u>	<u>20,988</u>	Socios	17	<u>77,500</u>	<u>26,407</u>
		<u>507,760</u>	<u>213,606</u>	Otras	9	<u>169,282</u>	<u>19,816</u>
						<u>972,950</u>	<u>745,148</u>
Inventarios	5	113,845	101,756	Pasivos acumulados			
Gastos pagados por anticipado		21,320	26,785	Intereses por pagar	10	<u>369,195</u>	<u>290,906</u>
Otros activos corrientes		<u>47,503</u>	<u>35,906</u>	Beneficios sociales	10	<u>44,802</u>	<u>23,083</u>
Total del activo corriente		<u>774,188</u>	<u>449,034</u>	Impuestos por pagar	10	<u>173,655</u>	<u>105,326</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	<u>2,638,416</u>	<u>2,868,612</u>	Total del pasivo corriente		<u>2,297,532</u>	<u>1,696,453</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	7	<u>787,321</u>	<u>1,078,775</u>	DEUDAS BANCARIAS A LARGO PLAZO	11	<u>1,407,098</u>	<u>1,725,862</u>
Total del activo		<u>4,199,925</u>	<u>4,396,421</u>	JUBILACION PATRONAL	10 y 13	<u>73,949</u>	<u>54,921</u>
				PATRIMONIO (según estados adjuntos)		<u>421,346</u>	<u>919,185</u>
				Total del pasivo y patrimonio		<u>4,199,925</u>	<u>4,396,421</u>

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

Ing. Andrés Aspíazu
Gerente General

Ing. Osvaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

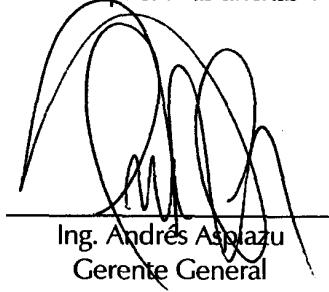
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

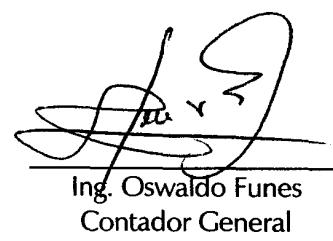
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		7,919,337	6,570,158
Costo de productos vendidos		(3,570,483)	(2,917,961)
Utilidad bruta		4,348,854	3,652,197
Gastos administrativos y de ventas		(4,277,346)	(3,657,271)
Gastos financieros		(351,250)	(365,597)
Amortización de pérdida en cambio diferida	7	(246,502)	(100)
Pérdida operacional		(526,244)	(370,771)
Otros ingresos, neto		<u>28,405</u>	<u>10,848</u>
Pérdida neta del año		<u>(497,839)</u>	<u>(359,923)</u>

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



Ing. Andres Asplazu
Gerente General



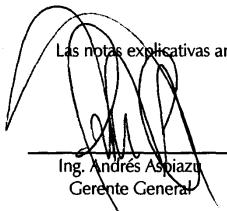
Ing. Oswaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	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	111	3,968,305	(3,256,212)	919,185
Pérdida neta del año					(497,839)	(497,839)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>6,608</u>	<u>200,373</u>	<u>(1)</u>	<u>111</u>	<u>3,968,305</u>	<u>(3,754,051)</u>
						<u>421,346</u>

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



Ing. Andrés Aspíago
Gerente General

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



Ing. Osvaldo Funes
Contador General

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(497,839)	(359,923)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	423,863	456,892
Amortización	7	303,972	118,578
Provisión para jubilación patronal	10	19,028	54,921
		<u>249,024</u>	<u>270,468</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(294,154)	(103,036)
Inventarios		(12,089)	30,457
Gastos pagados por anticipado		5,465	(16,217)
Otros activos corrientes		(11,597)	(9,679)
Documentos y cuentas por pagar		227,802	(254,997)
Pasivos acumulados		168,337	243,409
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>332,788</u>	<u>160,405</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) netas de propiedades, planta y equipo	6	(193,667)	(46,398)
(Adiciones) de activos diferidos	7	(12,518)	(575)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(206,185)</u>	<u>(46,973)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) de obligaciones bancarias		(114,809)	(161,167)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(114,809)</u>	<u>(161,167)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		11,794	(47,735)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>70,627</u>	<u>118,362</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>82,421</u>	<u>70,627</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 2002 Y 2001

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 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 2002 y 2001, pérdidas netas de US\$497,839 y US\$359,923, respectivamente, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 por US\$3,754,051 y US\$3,256,212, respectivamente y un déficit en el capital de trabajo al final de esos años de US\$1,523,344 y US\$1,247,419, respectivamente.

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

- 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 durante los años 2001 y 2002.
- c) Control de costos y razonalización 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 Socios.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

- 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) Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) 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.

e) 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.

f) 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 en 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. En el año 2000 dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con las pautas contenidas en la NEC 17. Durante los años 2002 y 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años de US\$246,502 y US\$100, respectivamente.

g) 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 13).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) 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 2002 y 2001 no se constituyó una provisión para este concepto.

i) 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 2002 y 2001 no se constituyó una provisión para este concepto.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de 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 Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la Compañía.

k) Cambios contables -

De acuerdo con lo mencionado en el literal g) 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 2001 de US\$54,921.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja y bancos	83,760	70,981
Sobregiros bancarios	(1,339)	(354)
	<u>82,421</u>	<u>70,627</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valores por liquidar (1)	86,726	-
Deudores varios	<u>47,999</u>	<u>20,988</u>
	<u>134,725</u>	<u>20,988</u>

- (1) Comprende desembolsos realizados para readecuar mobiliario e instalaciones en un restaurante de la cadena, siniestrado en el mes de noviembre del 2002. Estos valores serán compensados en el primer semestre del año 2003 contra la liquidación final del siniestro a recibir por parte de la compañía de seguros. Véase adicionalmente Nota 9.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Alimentos	60,024	54,863
Muñecos	20,272	18,125
Papeles y envolturas	11,669	15,799
Artículos de promoción	9,011	4,431
Varios	<u>12,869</u>	<u>8,538</u>
	<u>113,845</u>	<u>101,756</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
	%		
Edificios	876,588	876,588	5
Maquinarias y equipos	1,445,727	1,358,498	10
Muebles y enseres	459,841	457,686	10
Equipos de computación (2)	202,888	179,948	20 y 33.3
Menaje	17,000	17,000	10
Instalaciones	1,917,508	1,873,650	10
Restaurant móvil	99,382	99,382	10
	<u>5,018,934</u>	<u>4,862,752</u>	
Menos: depreciación acumulada	(2,962,123)	(2,538,260)	
	<u>2,056,811</u>	<u>2,324,492</u>	
Terrenos	531,183	531,183	
Construcciones en curso	50,422	12,937	
	<u>2,638,416</u>	<u>(1)</u>	<u>2,868,612</u>
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos al 1 de enero	2,868,612	3,279,106
Adiciones netas	193,667	46,398
Depreciación del año	(423,863)	(456,892)
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,638,416</u>	<u>2,868,612</u>

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

(2) A partir del 2002, los equipos de computación se deprecian a razón del 33.33% anual. Hasta el 2001 se depreciaron al 20% anual.

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

	Publicidad, investigación y desarrollo		Gastos preoperacionales		Diferencia en cambio (1)		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Costo <Véase Nota 2 f>	183,441	180,919	421,288	411,292	1,232,507	1,232,507	1,837,236	1,824,718
Amortización acumulada	(180,919)	(180,488)	(375,893)	(318,854)	(493,103)	(246,601)	(1,049,915)	(745,943)
Saldo neto al 31 de diciembre	<u>2,522</u>	<u>431</u>	<u>45,395</u>	<u>92,438</u>	<u>739,404</u>	<u>985,906</u>	<u>787,321</u>	<u>1,078,775</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 f).

Movimiento:

	Publicidad, investigación y desarrollo		Gastos preoperacionales		Diferencia en cambio		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Saldos al 1 de enero	431	183,516	92,438	127,258	985,906	886,004	1,078,775	1,196,778
Reclasificaciones	-	(147,447)	-	47,445	-	100,002	-	-
Adiciones	2,522	575	9,996	-	-	-	12,518	575
Amortización del año	(431)	(36,213)	(57,039)	(82,265)	(246,502)	(100)	(303,972)	(118,578)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,522</u>	<u>431</u>	<u>45,395</u>	<u>92,438</u>	<u>739,404</u>	<u>985,906</u>	<u>787,321</u>	<u>1,078,775</u>

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	2002	2001
Burger King Corporation (1)	101,005	269,797
Almacenes E. Sanchez	28,018	3,924
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	7,164	-
M&P Consulting	-	10,383
Direcorp	4,017	4,017
Ab. Roberto Falconí	-	7,595
Otros	<u>305,054</u>	<u>250,178</u>
	<u>445,258</u>	<u>545,894</u>

NOTA 8- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

(Continuación)

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

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipos recibidos (1)	75,000	-
Acreedores varios (2)	<u>94,282</u>	<u>19,816</u>
	<u><u>169,282</u></u>	<u><u>19,816</u></u>

- (1) Corresponde al primer anticipo en efectivo recibido de la compañía de seguros en relación con el siniestro mencionado en la Nota 4 anterior. Estos valores serán regularizados contra la liquidación final del siniestro a recibir por parte de la compañía de seguros.
- (2) Comprende fundamentalmente provisiones de gastos de publicidad y promociones, servicio de limpieza, consumo de servicios básicos, entre otros.

NOTA 10 - 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>
<u>2001</u>				
Intereses por pagar	290,906	329,288	250,999	369,195
Impuestos por pagar	105,326	1,397,555	1,329,226	173,655
Beneficios sociales	23,083	204,766	183,047	44,802
Jubilación patronal	54,921	19,028	-	73,949
<u>2000</u>				
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

NOTA 11 - PORCIÓN CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS

Composición:

	Interés anual (%)		Porción corriente		Largo plazo		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Banco del Progreso S.A. (1)	13	13	63,236	19,766	465,584	509,054	528,820	528,820
Filanbanco S.A. (2)	16	8	354,637	269,155	205,775	348,275	560,412	617,430
Banco del Pichincha S.A. (3)	16	16	44,795	45,270	360,868	413,332	405,663	458,602
Produbanco S.A. (2)	15	15	160,659	80,329	374,871	455,201	535,530	535,530
Diners Club del Ecuador (4)	24.5	24.5	94,724	117,116	-	-	94,724	117,116
Mastercard del Ecuador S.A. (4)	20	-	17,540	-	-	-	17,540	-
			<u>735,591</u>	<u>531,636</u>	<u>1,407,098</u>	<u>1,725,862</u>	<u>2,142,689</u>	<u>2,257,498</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 tasas reajustables y pagos trimestrales con vencimientos finales en el año 2005, para financiar capital de trabajo. A la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2003) se mantiene vencida la cuota del mes de septiembre del 2002 de la obligación con el Produbanco S.A. por US\$80,329. Véase además 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.

Vencimientos anuales de las deudas bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

Años	Banco del Progreso S.A.		Filanbanco S.A.		Banco del Pichincha S.A.		Produbanco S.A.		Total	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
2003	-	43,470	-	142,500	-	48,864	-	80,330	-	315,164
2004	49,305	49,305	126,655	126,655	48,867	48,867	80,329	80,329	305,156	305,156
2005	55,923	55,923	79,120	79,120	312,001	312,001	294,542	294,542	741,586	741,586
2006 en adelante	<u>360,356</u>	<u>360,356</u>	-	-	-	3,600	-	-	<u>360,356</u>	<u>363,956</u>
	<u>465,584</u>	<u>509,054</u>	<u>205,775</u>	<u>348,275</u>	<u>360,868</u>	<u>413,332</u>	<u>374,871</u>	<u>455,201</u>	<u>1,407,098</u>	<u>1,725,862</u>

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía fue fiscalizada hasta el año 1997. El periodo comprendido entre los años 1999 y 2002 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

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 2002, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$3,650,000 (2001:US\$3,151,000).

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 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 2002 y 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 6% (2001: 12%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 14 - CAPITAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende 165,200 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 15% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - CONTRATO DE FRANQUICIA

Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda. mantiene suscritos contratos con Burger King Corporation (domiciliada en EE.UU.) para la venta de la franquicia de la marca Burger King.

NOTA 16 - CONTRATO DE FRANQUICIA

(Continuación)

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2002 y 2001 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedor de materia prima y otras transferencias:		
EMPRONACO Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda.	<u>3,138,199</u>	<u>2,496,428</u>
Servicios de personal y guardianía:		
Serviralt S.A.	879,829	549,535
Provintel S.A.	<u>37,924</u>	<u>37,319</u>
	<u>917,753</u>	<u>586,854</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.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Documentos y cuentas por cobrar

Provintel S.A. (1)	-	7,104
Corporación Tropical CORTROP S.A. (2)	-	79,412
Corporación César CORPCESAR S.A.	1,480	2,605
	<u>1,480</u>	<u>89,121</u>
Socios (3)	<u>225,305</u>	<u>-</u>
	<u>226,785</u>	<u>89,121</u>

Documentos y cuentas por pagar

Serviralt S.A. (4)	112,009	66,159
EMPRONACO Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda. (5)	74,115	83,263
Alimentos del Austro ALIAUSTRO S.A. (6)	94,786	-
Provintel S.A.	-	3,609
	<u>280,910</u>	<u>153,031</u>
Socios (7)	<u>77,500</u>	<u>26,407</u>
	<u>358,410</u>	<u>179,438</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. Estos valores no devengan interés y fueron recuperados durante el año 2002.
- (3) Este valor comprende saldos originalmente por cobrar a compañías relacionadas que fueron sustituidos en su obligación de pago por los Socios de la Compañía, según acuerdos entre las partes. Estos valores se estiman serán cobrados a los Socios durante el primer semestre del año 2003.
- (4) Valores adeudados por servicio de personal.
- (5) Valores recibidos en concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, no devengan intereses y son cancelados en el corto plazo.
- (6) Corresponde principalmente a anticipo recibido para la venta de propiedades, planta y equipo para el local de Burger King Cuenca, la cual se estima efectuar durante el primer semestre del 2003.
- (7) Corresponde a desembolsos efectuados por los socios para financiar capital de trabajo, que no devengan intereses y que no tienen fecha definida de pago.

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 2002 y 2001 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

	Saldos según registros contables		Diferencias		Saldos según estados financieros	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Pasivo						
Porción corriente de deudas						
bancarias a largo plazo	202,707	147,116	532,884	384,520	735,591	531,636
Documentos y cuentas por pagar						
Otros	165,529	19,816	3,753	-	169,282	19,816
Deudas bancarias a largo plazo	1,943,735	2,110,382	(536,637)	(384,520)	1,407,098	1,725,862
	<u>2,311,971</u>	<u>2,277,314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,311,971</u>	<u>2,277,314</u>

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2003) 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.