



ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.

Guayaquil, 9 de Mayo del 2007

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-**

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará:

- 1 Ejemplar original del Informe sobre la Auditoria a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006 de la compañía Alimentos Rapidos Alirap S.A con expediente # 23941-78.

Sin otro particular le reitero mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,
ALIRAP S.A.


E. Inés Arroba
GERENTE FINANCIERO



**AV. Juan Tanca Marengo Km. 1.5 CC Dicientro Of. 12
Telf. 2640160 - 2460162 - 2640162 Fax 2248579**

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006



Auditing & Business

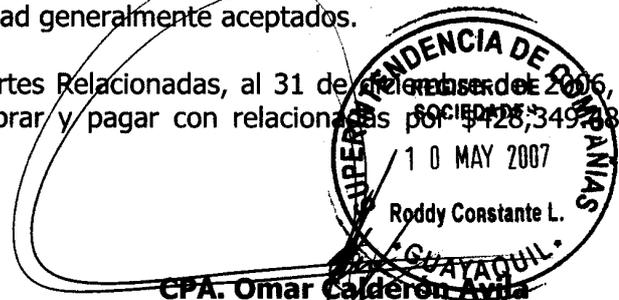
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de
ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.**

Abril 26 de 2007
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A. al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y 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 estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la compañía difirió en 1999 las pérdidas por diferencial cambiario por un monto de US\$1,232,507 para ser amortizadas en un plazo de cinco años. Durante el ejercicio 2005 y 2006, no se amortizo valor alguno, acogiéndose a la Resolución 04.Q.ICI.002, emitida por la Superintendencia de Compañías, mediante la cual se amplió el plazo de amortización hasta el 2009. En nuestra opinión, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos valores debieron ser contabilizados en el estado de resultados en el año que se ocasionaron, en consecuencia, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2006, se encuentran subestimadas y los activos diferidos sobreestimados.
4. En nuestra opinión, excepto por el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente la situación financiera de Alimentos Rápidos Alirap S.A. al 31 de Diciembre de 2006, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. Como se menciona en la nota M. Partes Relacionadas, al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y pagar con relacionadas por \$428,349.28 y \$1,226,650.95 respectivamente.

Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394



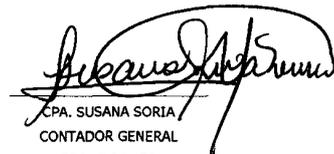
CPA. Omar Calderón Avila
Licencia Profesional
No 29124

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

ACTIVO	Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	A	26,124	30,809
Cuentas por Cobrar	B	33,129	186,332
Otras Cuentas por Cobrar	B	749,078	448,981
Inventarios	C	124,639	97,659
Otros Activos Corrientes	D	139,822	69,245
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		1,072,791	833,026
ACTIVOS FIJOS			
	F	2,323,659	1,484,783
Inversiones			
		69,195	69,195
ACTIVOS DIFERIDOS	G	768,499	720,539
TOTAL ACTIVO		4,234,143	3,107,542
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario	H	85,380	38,305
Obligaciones Bancarias	H	366,369	460,118
Proveedores	H	733,130	909,299
Compañías Relacionadas	H	130,756	185,386
Beneficios Sociales por Pagar	H	328,878	1,667
Impuestos por Pagar	H	71,207	102,009
Otras Cuentas por Pagar	H	111,728	259,611
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,827,448	1,956,395
OTROS PASIVOS			
Obligaciones Largo Plazo	I	609,247	541,844
Jubilación Patronal	I	152,195	135,978
Otros	I	1,176,893	-
TOTAL OTROS PASIVOS		1,938,335	677,822
TOTAL PASIVO		3,765,783	2,634,217
PATRIMONIO			
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 165200 de valor nominal \$0.04 cada una			
Capital Social	J	6,608	6,608
Aporte Futura Capitalizaciones	J	381,562	381,562
Reservas Legal	J	2,425	2,425
Reserva de Capital		65,011	65,011
Resultados Ejercicios Anteriores		17,719	17,375
Resultado del Ejercicio Actual		-4,965	344
TOTAL PATRIMONIO		468,360	473,325
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,234,143	3,107,542


ANDRES ASPIAZU
GERENTE GENERAL

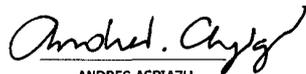

CPA. SUSANA SORIA
CONTADOR GENERAL
REG. # 24.159

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

	<u>Notas</u>	2006 (en U.S. dólares)	2005
INGRESOS		6,012,402	5,780,479
Ventas		6,012,402	5,652,759
Otros Ingresos		-	127,720
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		6,003,405	5,769,367
Costo de Ventas		2,531,245	2,432,990
Gastos Administrativos y Ventas		3,311,756	3,186,519
Gastos Financieros		149,128	149,858
Otros Gastos		11,277	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>8,996</u>	<u>11,112</u>
Gastos No deducibles		42,801	26,959
15% Participación a Trabajadores		-1,349	-1,667
25% Impuesto a la Renta	K	-12,612	-9,101
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>-4,965</u>	<u>344</u>



ANDRES ASPIAZU
GERENTE GENERAL



C.P.A. SUSANA SORIA
CONTADOR GENERAL
REG. # 24.159

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Perdida	-4,965	
Ajustes Para conciliar la Perdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	260,706	
Total Ajustes		255,741
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución en Cuentas para Cobrar	153,203	
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	-300,097	
Aumento en Inventarios	-26,980	
Aumento en Otros Activos Corrientes	-70,577	
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-147,883	
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	905,164	
Aumento en Obligaciones Patronales	327,211	
Aumento en Otros Activos	-47,960	
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		792,081
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Sobregiro Bancario	47,075	
Aumento en Reserva Legal	-	
Disminucion en Utilidades Retenidas	-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		47,075
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en Activos Fijos	-1,099,582	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		-1,099,582
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto durante el año		-4,685
Saldo del efectivo al inicio del año		30,809
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		26,124


 ANDRES ASPIAZU
 GERENTE GENERAL


 CP. SUSANA SORIA
 CONTADOR GENERAL
 REG. # 24.159

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(expresado en dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Perdida del Ejercicio
SALDO AL 01/01/2006	6,608	381,562	2,424	65,011	17,719	-
Distribución dividendos Accionistas	-	-	-	-	-	-
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2006	6,608	381,562	2,424	65,011	17,719	-4,965


ANDRES ASPIAZU
GERENTE GENERAL


CPA. SUSANA SORIA
CONTADOR GENERAL
REG. # 24.159

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía **ALIMENTOS RAPIDOS ALIRAP S.A.** fue constituida el 9 de noviembre de 1978, 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.

Con fecha 11 de abril de 2005 fue inscrito en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, la transformación de la compañía de responsabilidad limitada Alimentos Rápidos ALIRAP C.Ltda., en una sociedad anónima denominada Alimentos Rápidos ALIRAP S.A.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía opera en la ciudad de Guayaquil con diez establecimientos abiertos ubicados en: Oficina Matriz Centro Comercial Dicientro, Restaurantes en: Urdesa, Centro, Sur, Entrerios, Ceibos y Policentro; y en Quito: Quicentro Shopping, Centro Comercial Iñaquito y Mall El Jardín. Cabe indicar que el establecimiento ubicado en la ciudad de Quito en la Av. Orellana y Reina Victoria operó como Alirap S.A. hasta el 31 de agosto de 2006.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	7
2004	2
2005	4
2006	3

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	5	20
Equipos de Computación	3	33

Los intereses ganados y pagados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

ALIRAP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****A.- CAJA BANCOS**

		31 de diciembre del 2006
CAJA GENERAL		\$ 4,733.16
CAJA GENERAL	4,733.16	
BANCOS		\$ 21,390.65
Banco del Pacifico	8,373.14	
Banco del Pichincha	0.00	
Banco Guayaquil	522.66	
Banco Produbanco	502.58	
Banco Produbanco Ahorro	480.08	
Banco Pichincha Importaciones	8,909.09	
Bco. Guayaquil Ahorro (cerrada)	0.01	
Banco Unibanco Ahorro	1,956.80	
Banco Internacional	361.61	
Banco de los Andes	284.68	
Total Caja-Bancos		\$ <u>26,123.81</u>

Las conciliaciones bancarias se encuentran al día y no presentan transacciones especiales.

B.- CUENTAS POR COBRAR

		31 de diciembre del 2006
CUENTAS POR COBRAR		\$ 33,128.86
Cientes	(1) 33,128.86	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		749,077.63
Empleados	16,711.45	
Otras cuentas por Cobrar	(2) 732,366.18	
Total Cuentas por Cobrar		\$ <u>782,206.50</u>

(1) Cuentas por cobrar a entidades financieras por las ventas con tarjeta de crédito que se realizan en los locales por \$646.26; y ventas a diferentes empresas como Play Zone \$9,887.58; Roche del Ecuador \$2,320.43; Ejecutivos \$12,608.60; Seguros Ace 1,516.32; Envases del Litoral \$1,032.45; EBC 1,929.18; Otros \$3,188.04

(2) Otras empresas por cobrar: Rescosta S.A. \$95,774.74, Feeway Enterprise \$166,007.78; Cortrop Socios \$160,696.56, estas son empresas relacionadas. Anticipo a Proveedores \$6,317.37; deudores varios \$5,251.62;

ALIRAP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****C.- INVENTARIOS**

		31 de Diciembre del 2006
INVENTARIOS		\$ 124,638.79
Inventarios	(1) 94,325.91	
Importaciones en Transito	30,312.88	
Total Inventarios		\$ 124,638.79

(1) Principalmente: De alimentos \$30,737.83; Alimentos Importados \$10,981.89; de Muñecos \$6,286.81; Herramientas y Accesorios \$19,672.50

D.- ANTICIPADOS

		31 de diciembre del 2006
ANTICIPADOS		
Impuestos Anticipados	\$ 112,491.28	
Intereses Anticipados	3,187.70	
Depósitos en Garantía	24,142.85	
TOTAL ANTICIPADOS		\$ 139,821.83

F.- ACTIVOS FIJOS

		31 de Diciembre del 2006
ACTIVOS FIJOS		\$ 5,764,172.99
Terrenos	1,070,655.82	
Construcciones en Curso	1,040.00	
Edificios	876,588.44	
Instalaciones	1,985,194.87	
Maquinarias y Equipos	1,183,524.54	
Muebles y Enseres	424,791.82	
Equipos de Computación y Software	201,742.68	
Menaje	20,634.82	
DEPRECIACION ACUMULADA		-3,440,514.02
Total Activos Fijos		\$ 2,323,658.97

ALIRAP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

G.- ACTIVOS DIFERIDOS

		31 de diciembre del 2006
ACTIVO DIFERIDO		\$ 1,589,172.19
Publicidad Investigación y Desarrollo	4,504.50	
Gastos Preoperacionales	24,446.66	
Otros Activos Diferidos (1)	327,714.38	
Diferencial Cambiario	1,232,506.65	
Amortizaciones		-820,673.37
Total Activo Diferido		\$ 768,498.82

(1) Franquicias por \$120,000.00; Publicidad por \$183,193.13; Otros \$24,521.25

H.- CUENTAS POR PAGAR

		31 de diciembre del 2006
CUENTAS POR PAGAR		
Cuentas por Pagar Proveedores (1)	733,130.25	
Obligaciones Bancarias (2)	451,749.35	
Compañías Relacionadas (3)	130,755.90	
Impuestos por Pagar	71,206.57	
Beneficios por Pagar (4)	328,877.62	
Otras cuentas por Pagar (5)	111,728.09	
Total Cuentas y Documentos por Pagar		\$ 1,827,447.78

(1) Principalmente: Keystone \$159,864.13; Sevillano y Asociados \$78,802; Ministerio de Finanzas \$23,586.61; Almacenes Estuardo Sánchez \$74,728.98; Stampa Litográfica \$31,498.29; Pérez Bustamante y Ponce \$10,047.28;

(2) Representan: Pacificard \$134,697.82 por anticipo de facturación a 1 año plazo con una tasa del 13.83%; Diners Club \$65,941.99 a 1 año plazo con una tasa del 13.76%; Banco del Pichincha \$100,102.76 a 1,080 días a una tasa del 12% anual. Banco del Progreso \$65,113.90.
Sobregiros: Produbanco \$358.32; Pichincha \$76,295.87; Territorial \$8,725.69

(3) Representan: Resnorte por \$100,141.28; Alireysol S.A. por \$18,545.49; Alisanmarino por \$6,746.55; Cortrop S.A. \$5,039.65

(4) Representan: Beneficios Sociales y Obligaciones Patronales por \$298,138.07; Nominas por Pagar \$17,722.84; Otros \$11,667.24

ALIRAP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(5) Representan principalmente: Visa Corporativa Banco Pichincha \$17,693.59; M&P Consulting \$22,491.90; Pacificard Corporativa \$17,710.40; Provisión de intereses Banco Progreso \$28,593.95; Prestamos Quirografarios \$3,587.02

I.- OTROS PASIVOS

		31 de diciembre del 2006
OTROS PASIVOS		
Obligaciones a largo plazo	(1)	338,680.88
Jubilación Patronal		152,194.97
Otras Cuentas por Pagar	(2)	<u>1,447,459.55</u>
Total Otros Pasivos	\$	<u>1,938,335.40</u>

(1) Representa la parte no corriente de las operaciones con el Banco del Pichincha por \$64,157.24; Banco del Progreso \$274,523.64.

(2) Préstamo de Resnorte \$1,070,000.00 para la adquisición del Inmueble donde funciona el restaurante de la Av. Orellana en la ciudad de Quito, Serviraltza S.A. por \$31,912.94; Lautaro Aspiazu por \$244,388.35; Andrés Aspiazu por \$26,177.98; Intereses por pagar al Banco del progreso por \$74,980.28

J.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social consiste en 165,200 acciones con un valor nominal de \$ 0,04 centavos de dólar cada una.

RESERVAS

Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

		31 de diciembre del 2006
RESERVAS		\$ 67,435.95
Reserva Legal	2,424.55	
Reserva de Capital	65,011.40	
Total Reservas		<u>\$ 67,435.95</u>

ALIRAP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

De Capital.- Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

K.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2006 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre del 2006 (U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros	8,996
Participación Trabajadores	(1,349)
Gastos no deducibles	<u>42,801</u>
Utilidad gravable	50,447
Impuesto a la renta antes de retenciones	12,612
Retenciones en la Fuente del 2006	<u>(15,420)</u>
Crédito Fiscal	2,808

L.- GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Constituye principalmente gastos de personal por los sueldos.

M.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2006, se desglosa en el siguiente resumen:

ALIRAP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

		31 de Diciembre del 2006 (U.S. dólares)
Cuentas por Cobrar		428,349.48
Rescosta S.A.	95,774.74	
Feeway Enterprise	166,007.78	
Cortrop	160,696.56	
Corpcesar	5,870.40	
Inversiones		69,194.51
Aliaustro S.A.	69,194.51	
Cuentas por Pagar		1,226,650.95
Resnorte	1,170,141.28	
Andrés Aspiazu	26,177.98	
Alireysol S.A.	18,545.49	
Alisanmarino S.A.	6,746.55	
Cortrop	5,039.65	
