



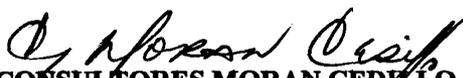
Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

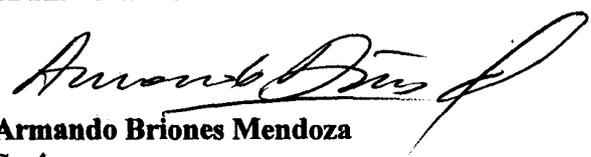
Audidores Independientes

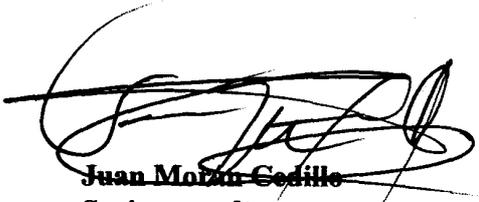
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. A partir de marzo 1 del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares según NEC 17; la utilidad neta resultante de la aplicación de esta norma fue US\$ 53.818. Ciertas cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 de Alimentos y Servicios Ecuatorianos Aliservis S.A., también fueron reexpresadas retroactivamente en base a la referida norma contable, con el objeto de determinar los saldos iniciales para preparar el flujo de caja y ciertas notas a los estados financieros.


CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Armando Briones Mendoza
Socio a cargo
Registro CPA. No. 23.560


Juan Morán Cedillo
Socio consultor
Registro CPA. No. 21.249

Quito, febrero 19 del 2001

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre, Telfs.: 309403 - 305888 - 569327, Fax: 569319, -Email: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Rumipamba 1043 y 10 de Agosto, Telf.: 922116, Telefax: 922115, -Email: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito
Gran Colombia 7-39, Telf.: 842059, Telefax: 844542, -Email: hlbcuenc@etapa.com.ec - Cuenca

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos	2	58.071
Inversiones		2.239
Cuentas por cobrar	3	33.564
Inventarios	4	72.548
Impuestos anticipados		<u>8.836</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		175.258
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	5	438.612
CARGOS DIFERIDOS	6	65.875
OTROS ACTIVOS		<u>6.181</u>
TOTAL ACTIVO		<u>685.926</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	7	121.339
Gastos acumulados por pagar	8	11.464
Impuestos por pagar		19.332
Cuentas por pagar a accionistas	9	<u>190.352</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>342.487</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	10	8.000
Reserva legal		100
Reserva de capital		567.451
Resultados acumulados		(226.815)
Pérdida del ejercicio		<u>(5.297)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>343.439</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>685.926</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(US dólares)
<u>INGRESOS</u>	
Ventas	1.684.607
Otros ingresos	59.061
Ingreso financieros	<u>1.487</u>
Total	<u>1.745.155</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
Costo de ventas	1.475.255
Administración	131.513
Financieros	46.458
Otros egresos	<u>97.226</u>
Total	<u>1.750.452</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(<u>5.297</u>)

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Social	Reservas.....		Reexpresión Monetaria	Resultados.....		Total	
		Legal	Revalorización del Patrimonio		de Capital	Acumulados		del Ejercicio
(US dólares)								
Saldos al 31 de diciembre de 1999	200.000	2.500	4.817.522	0	0	(1.266.163)	(2.456.607)	1.297.252
Corrección monetaria			1.162.829		5.134.009	(1.221.508)		5.075.330
Ajuste por corrección de brecha, neta			3.392.356			(1.174.476)		2.217.880
Transferencia			(9.372.707)	14.506.716	(5.134.009)	(2.456.607)	2.456.607	0
Pérdida del periodo (enero-marzo)							(872.840)	(872.840)
Saldos al 31 de marzo del 2000	<u>200.000</u>	<u>2.500</u>	<u>0</u>	<u>14.506.716</u>	<u>0</u>	<u>(6.118.754)</u>	<u>(872.840)</u>	<u>7.717.622</u>
(US dólares)								
Saldos a abril 1 del 2000,	8.000	100	0	580.269	0	(244.750)	(34.914)	308.705
Ajuste por error en conversión				(12.818)	0	17.935		5.117
Utilidad del periodo (abril-diciembre)							29.617	29.617
Saldos al 31 de marzo del 2000	<u>8.000</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>567.451</u>	<u>0</u>	<u>(226.815)</u>	<u>(5.297)</u>	<u>343.439</u>

Ver notas de los estados financieros

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes y otros	1.484.644
Intereses ganados	1.487
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1.380.293)
Intereses pagados	(46.458)
Otros ingresos	<u>5.243</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>64.623</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de activos fijos	(8.477)
Adiciones en cargos diferidos	(3.144)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(11.621)
Aumento de efectivo	53.002
Efectivo al inicio del año	5.744
Ajuste en conversión cuenta (caja y bancos)	(675)
Caja al final del año	<u>58.071</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DEL RESULTADO NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

PERDIDA NETA	(5.297)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Depreciación	81.453
Amortización	48.127
Resultado por exposición a la inflación (REI)	(53.818)
Ajuste en conversión, partidas monetarias	<u>49.457</u>
Subtotal	<u>119.922</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
Aumento en cuentas por cobrar	(17.172)
Aumento en inversiones	(179)
Aumento en inventarios	(29.902)
Aumento en impuestos y gastos anticipados	(1.543)
Aumento en otros activos	(4.088)
Aumento en proveedores	7.687
Disminución en gastos acumulados	(4.621)
Aumento en impuesto por pagar	7.782
Disminución en cuentas por pagar accionistas	<u>(13.263)</u>
Subtotal	<u>(55.299)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>64.623</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Alimentos y Servicios Ecuatorianos Aliservis S.A. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 13 de diciembre de 1994, su actividad principal es la producción, distribución y comercialización de productos alimenticios, comidas rápidas y servicios relacionados con dicha producción.

Marca Domino's Pizza.- Domino's Pizza International otorgó a Aliservis S.A. la licencia exclusiva para el uso de la Marca "Domino's Pizza y diseño DOMINO", registrado en el Ecuador, bajo el No. 644-93, igualmente otorgó la licencia "Know-How" esto es conocimientos técnicos y secretos industriales destinados a capacitar a Aliservis.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias - societarias y las normas Ecuatorianas e internacionales de contabilidad consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente aplicó al balance general (hasta marzo 31 del 2000).

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Conforme a lo dispuesto por la NEC -17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32.81% al 31 de marzo del 2000; b) corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1.00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación - REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Resultado por exposición a la inflación - REI.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha.

Diferencia en cambio, neta.- La pérdida en cambio neta causada entre enero 1ro. y marzo 31 del 2000, fue registrada totalmente en resultados del período y al igual que todas las cuentas de resultados fue *dolarizada* al tipo de cambio vigente.

Inventarios.- Están valorados al método promedio y el costo no excede al valor de mercado.

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)**

Maquinarias y equipos.- Están registrados al costo y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Herramientas	25%

Cargos diferidos.- Representan principalmente gastos preoperacionales, mejoras en locales y franquicias y; son amortizados al 25% anual.

Reserva de capital.- Representa los efectos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria que conforme a NEC-17 fueron unificadas en esta cuenta.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1996	26 %
1997	30 %
1998	43 %
1999	60 %
2000 (con estados financieros dolarizados)	91 %

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, se descompone como sigue:

	(US dólares)
Bancos	57.669
Fondos rotativos	370
Cajas	<u>32</u>
Total	<u>58.071</u>

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2000, la clasificación de las cuentas por cobrar está compuesta como sigue:

	(US dólares)
Tarjetas de crédito	9.453
Clientes	6.994
Empleados	4.830
Anticipos proveedores	10.760
Varios	<u>1.527</u>
Total	<u>33.564</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Materias primas	2.932
Productos básicos	38.030
Productos complementarios	7.849
Enseres, herramientas y otros	16.997
Repuestos y accesorios	487
Importaciones en tránsito	<u>6.253</u>
Total	<u>72.548</u>

5. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de los activos fijos, costo, depreciación acumulada y corrección monetaria, según NEC 17:

	Costo <u>Total</u>	Depreciación <u>acumulada</u>
	(sucres en miles)	
Saldo inicial (sucres)	7.970.324	(2.275.970)
Adiciones	80.441	(262.310)
Corrección monetaria	2.629.116	(830.599)
Ajustes por corrección de brecha, neto	<u>2.998.683</u>	<u>(776.876)</u>
Saldos ajustados según NEC 17	<u>13.678.564</u>	<u>(4.145.755)</u>
	(US dólares)	
Conversión a US dólares, marzo 31 del 2000	<u>547.143</u>	<u>(165.830)</u>

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****5. MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación)**

Posteriormente, entre abril 1 y diciembre 31 del 2000, hubo el siguiente movimiento por cuenta:

	<u>Saldos a abril/1, 00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste por error en conv.</u>	<u>Saldos a dic. 31,00</u>
	(US dólares)			
Maquinaria y Equipos	330.664	267	109.681	440.612
Muebles y enseres	83.277	1.723	33.061	118.061
Herramientas	38.630	0	14.364	52.994
Equipos de oficina	3.876	70	1.959	5.905
Vehículos	30.075	0	15.202	45.277
Equipos de computación	<u>60.621</u>	<u>3.199</u>	<u>24.174</u>	<u>87.994</u>
Subtotal	547.143	5.259	198.441	750.843
Depreciación acumulada	(165.830)	(70.961)	(75.440)	(312.231)
Total	<u>381.313</u>	<u>(65.702)</u>	<u>123.001</u>	<u>438.612</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de cargos diferidos, costo, amortización acumulada y corrección monetaria, según NEC 17:

	<u>Costo Total</u>	<u>Amortización acumulada</u>
	(sucres en miles)	
Saldo inicial (sucres)	2.969.817	(1.648.075)
Adiciones	0	(185.619)
Bajas	(104.748)	104.748
Corrección monetaria	940.083	(567.299)
Ajustes por corrección de brecha, neto	<u>2.882.461</u>	<u>(1.805.562)</u>
Saldos ajustados según NEC 17	<u>6.687.613</u>	<u>(4.101.807)</u>
	(US dólares)	
Conversión a US dólares, marzo 31 del 2000	<u>267.505</u>	<u>(164.072)</u>

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****6. CARGOS DIFERIDOS: (continuación)**

Posteriormente, entre abril 1 y diciembre 31 del 2000, hubo el siguiente movimiento por cuenta:

	Saldos a abril/1, 00	Adiciones	Bajas.	Saldos a dic.31,00
		(US dólares)		
Gastos preoperacionales	105.783	0	(31.249)	74.534
Mejoras en locales	121.887	3.144	(58.229)	66.802
Franquicias	<u>39.835</u>	<u>0</u>	(9.530)	<u>30.305</u>
Subtotal	267.505	3.144	(99.008)	171.641
Amortizaciones acumulada	(164.072)	(40.702)	<u>99.008</u>	(105.766)
Total	<u>103.433</u>	<u>(37.558)</u>	<u>0</u>	<u>65.875</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Proveedores del exterior:	
Equipment & Supply	24.953
Domino's International	17.063
Breakaway International	3.000
Proveedores nacionales:	
Lucybacof / Proloceki S.A.	13.771
Pronaca	9.582
Indega S. A./ EBC	4.462
Ondutec	4.382
Molinos del Ecuador	1.881
Varios menores	4.969
Proveedores de servicios:	
Marco Sánchez	13.573
Imprenta Monsalvé Moreno	2.993
Equigrupo	1.946
Alfonso Pérez	1.139
Kronffle Edmundo	1.129
Proandi	1.118
Vendome cargo	1.067
Trabajos menores	11.841
Otros proveedores menores	<u>2.470</u>
Total	<u>121.339</u>

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIANOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Sueldos por pagar	235
Beneficios sociales	10.971
Otros	<u>258</u>
Total	<u>11.464</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2000, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	1.622
Provisiones	81.444
Pagos	(75.954)
Resultado por Conversión	<u>3.859</u>
Saldo final	<u>10.971</u>

9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponden a préstamos efectuados desde agosto de 1995 para capital de trabajo y compras de activos fijos, generan interés anual del 45% hasta enero y 10% a partir de febrero del 2000, sin vencimiento fijo. El movimiento durante el año 2000, fue como sigue:

	<u>Saldo dic. 31/99</u>	<u>Capitalización de intereses</u>	<u>Pagos</u>	<u>Resultado en conversión</u>	<u>Saldo dic.31,00</u>
	(US dólares)				
<u>Préstamos</u>					
Ronald Wright	41.287	24.768	0	(6.520)	59.535
Hernán Barahona	40.073	24.039	0	(6.328)	57.784
Mauricio Ledesma	<u>40.073</u>	<u>24.039</u>	<u>0</u>	<u>(6.328)</u>	<u>57.784</u>
Subtotal	121.433	72.846	0	(19.176)	175.103

ALIMENTOS Y SERVICIOS ECUATORIAÑOS ALISERVIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS (Continuación)**

	<u>Saldo dic.31.99</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Transferenc.</u>	<u>Resultado en conversión</u>	<u>Saldo dic.31.00</u>
	(US dólares)				
<u>Intereses</u>					
Ronald Wright	27.942	6.423	(24.768)	(4.412)	5.185
Hernán Barahona	27.120	6.234	(24.039)	(4.283)	5.032
Mauricio Ledesma	<u>27.120</u>	<u>6.234</u>	<u>(24.039)</u>	<u>(4.283)</u>	<u>5.032</u>
Subtotal	<u>82.182</u>	<u>18.891</u>	<u>(72.846)</u>	<u>(12.978)</u>	<u>15.249</u>
Total	<u>203.615</u>	<u>91.737</u>	<u>(72.846)</u>	<u>(32.154)</u>	<u>190.352</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía está constituido por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.40 cada una.

11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997 a más de lo descrito en las notas 1 al 10, efectuamos las siguientes revelaciones:

Transacciones con partes relacionadas.- Están reportadas en la nota 9.

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2000.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 19 del 2001 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido eventos posteriores que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros al cierre del año.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.