

CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

REI - Resultado por exposición a la inflación

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

Corpcesar - Corporación César CORPCESAR S.A.

78.905

CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Corporación César CORPCESAR S.A.
Guayaquil, 25 de abril del 2001

alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto sobre los estados financieros adjuntos.

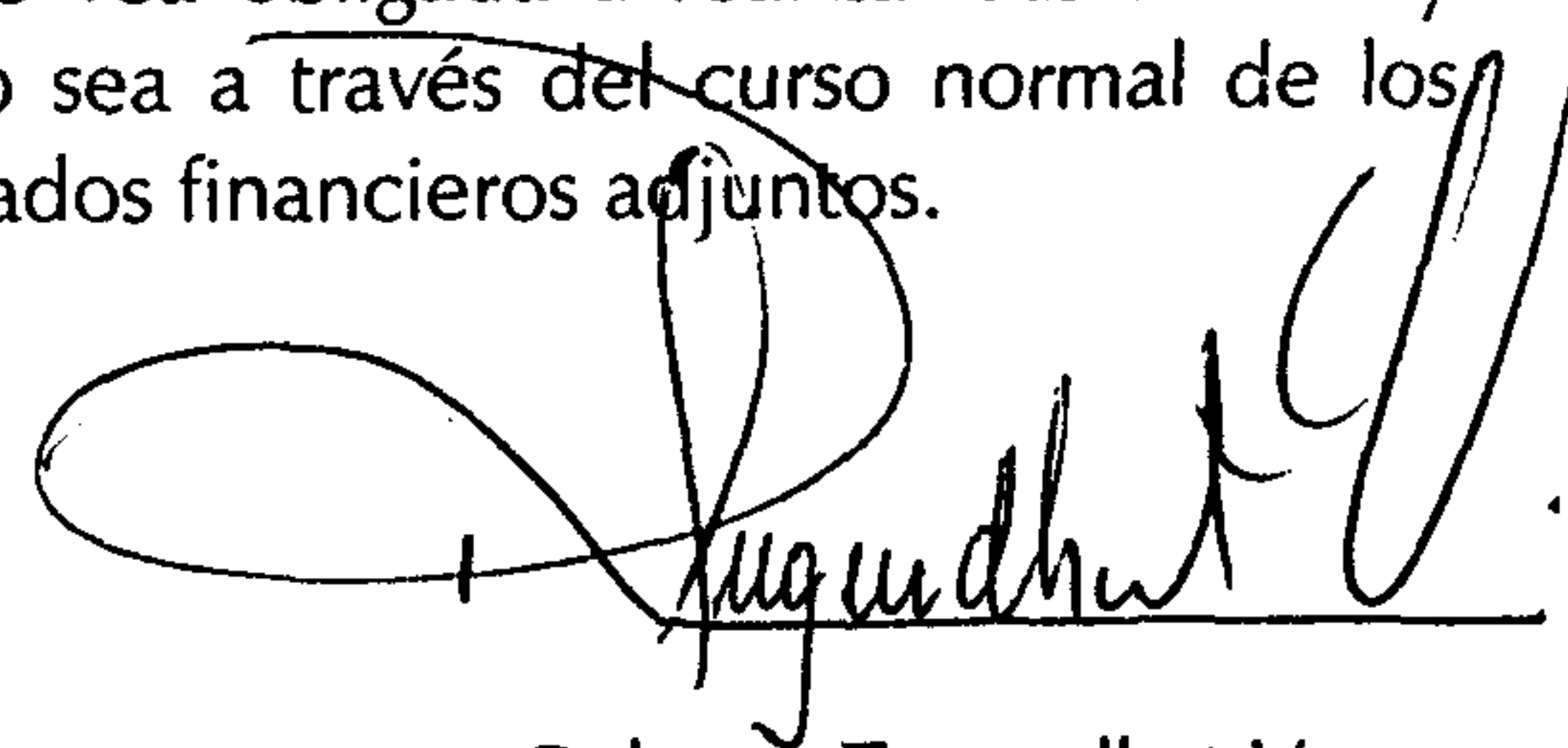
5. Según se menciona en la Nota 2 g) a los estados financieros adjuntos, la Compañía acogiendo a opciones establecidas en la legislación vigente, difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas a esa fecha por un equivalente a US\$138,963 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC No. 17, en el año 2000 la Compañía incrementó dicho saldo en US\$38,958 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación incluida en el estado de resultados. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año por US\$35,584. Este tratamiento contable si bien está permitido por las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, difieren de lo establecido por las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año, y la pérdida neta del año se encuentran subestimadas en US\$138,963, US\$142,337 y US\$3,374, respectivamente.
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 Corporación César CORPCESAR S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Como se indica en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2000 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$8,142 y US\$286,294, respectivamente; adicionalmente durante el año 2000 realizó transacciones con dichas compañías que representan egresos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota 13.
8. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Corporación César CORPCESAR S.A.
Guayaquil, 25 de abril del 2001

ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Estos factores, aunados al endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente para financiar instalaciones y adecuaciones de los locales, y capital de trabajo, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en el año 2000, una pérdida neta de US\$109,693, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2000 por US\$191,752, antes de considerar los efectos mencionados en el párrafo 5 anterior y un déficit en el capital de trabajo por US\$283,187. 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 5 y el pago de sus obligaciones dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda 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

**PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía Ltda.**

Carchi 702 y 9 de Octubre
Casilla: 09-01-05820
Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593) 4 288-199
Celular: (593) 9 513-843
Fax: (593) 4 284-153

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Corporación César CORPCESAR S.A.

Guayaquil, 25 de abril del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Corporación César CORPCESAR S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expuesto en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que no nos fue proporcionada cierta documentación de respaldo original en años anteriores, no nos fue posible determinar el monto de eventuales ajustes que podrían afectar los saldos del rubro Activo fijo y gastos preoperacionales (incluido en el rubro Activos corrientes) según registros contables al 31 de diciembre del 2000, ascienden a US\$1,125 y US\$1,126, respectivamente.
4. No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de saldos del único accionista Aros International Corporation. El saldo según registros contables al 31 de diciembre del 2000, mantenido en el rubro Documentos y cuentas por pagar - accionistas asciende a US\$264,117. Si bien dicho saldo al 31 de diciembre del 2000 fue examinado mediante la aplicación de procedimientos



CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

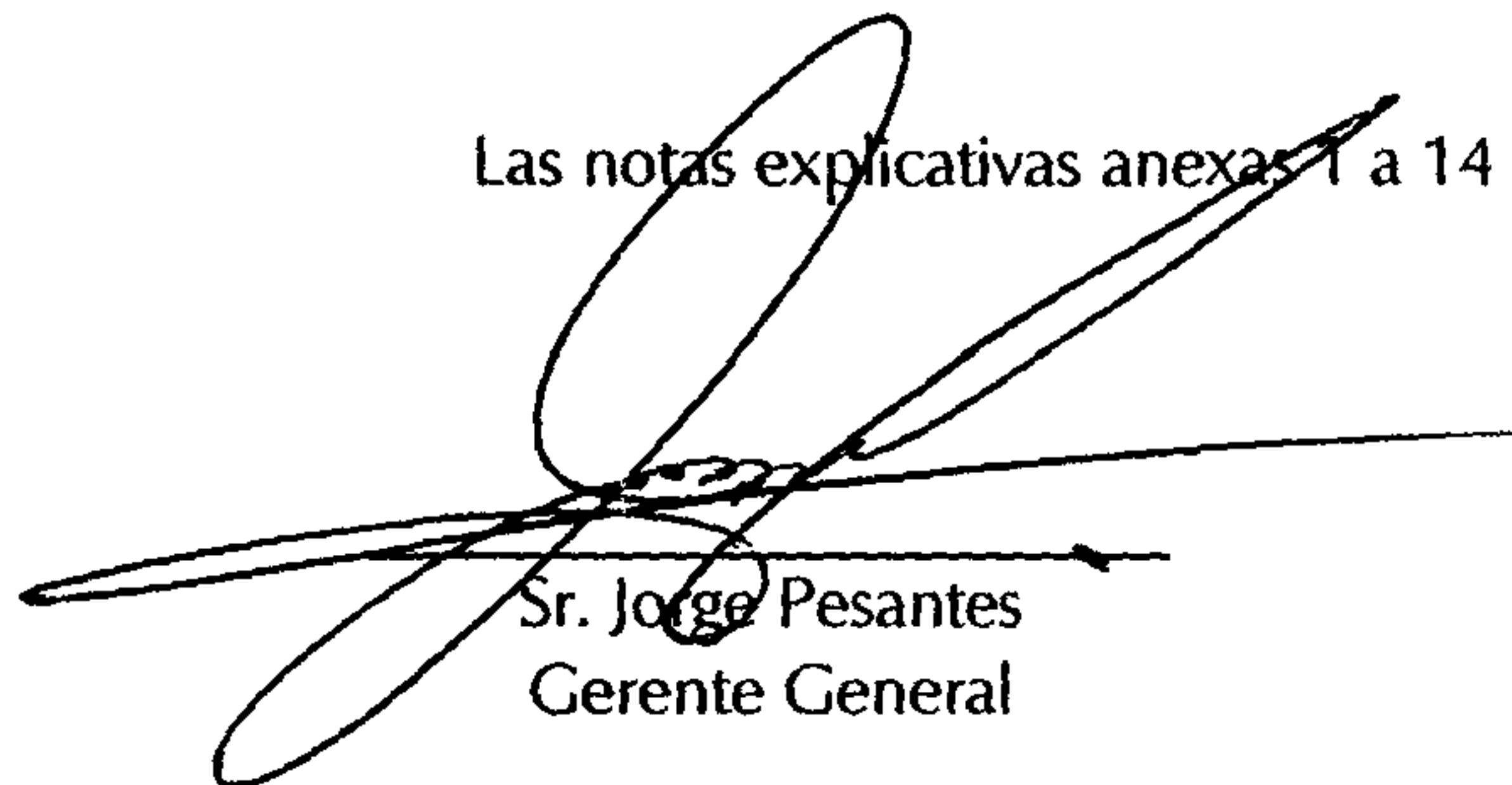
BALANCE GENERAL

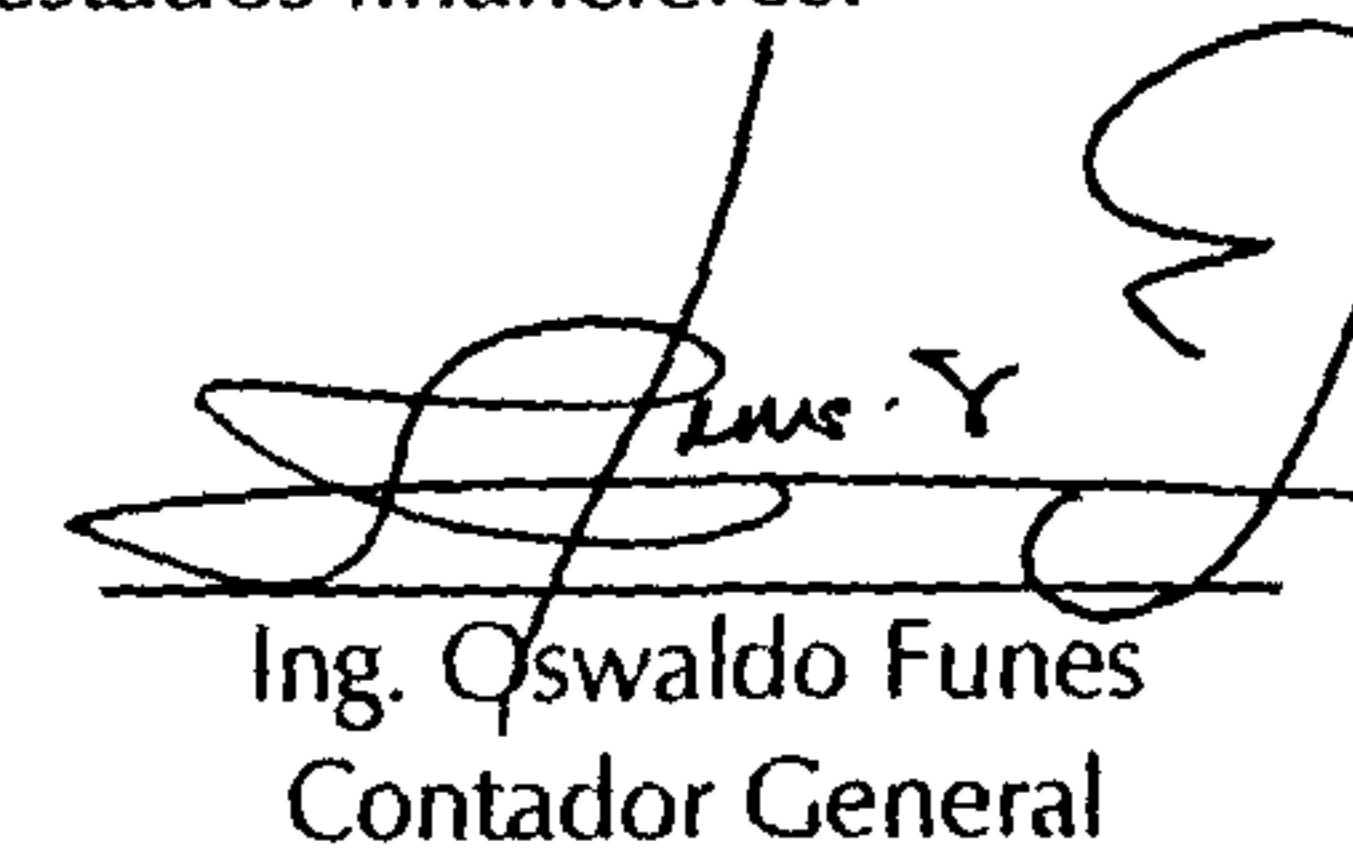
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	1,342	Sobregiros bancarios	871
Inversiones temporales	57	Documentos y cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Compañías relacionadas	22,177
Clientes	124	Accionistas	264,117
Compañías relacionadas	8,142	Proveedores	8,067
Impuestos	2,073	Otros	150
Otros	40		294,511
	10,379		
Inventarios	2,973	Pasivos acumulados	
Gastos pagados por anticipado	117	Beneficios sociales	240
Otros activos corrientes	108	Impuestos por pagar	2,541
			2,781
Total del activo corriente	14,976	Total del pasivo corriente	298,163
ACTIVO FIJO	134,325	PATRIMONIO (según estado adjunto)	83,713
ACTIVOS DIFERIDOS	232,575		
Total del activo	381,876	Total del pasivo y patrimonio	381,876

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Jorge Pesantes
Gerente General


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

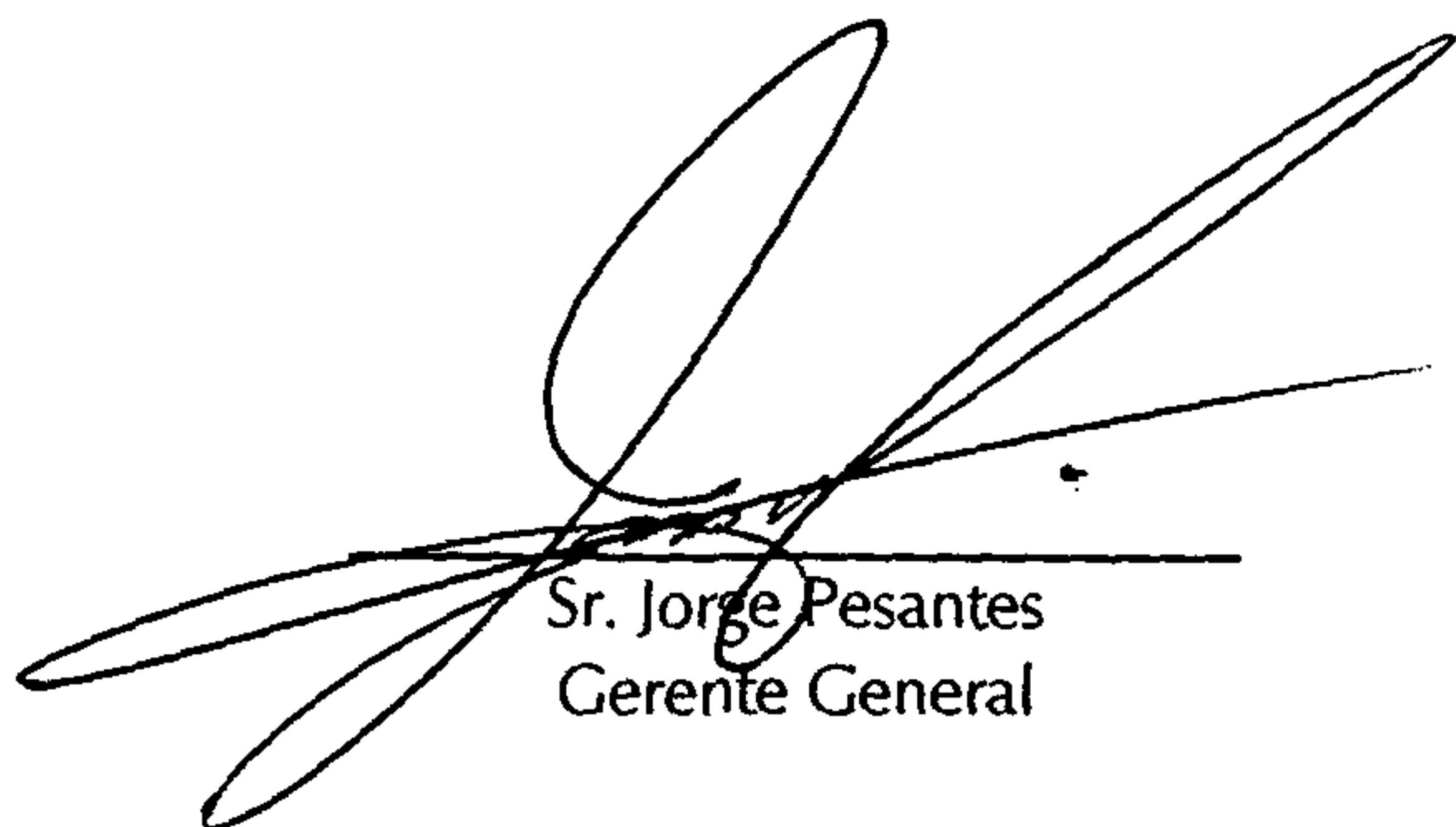
ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

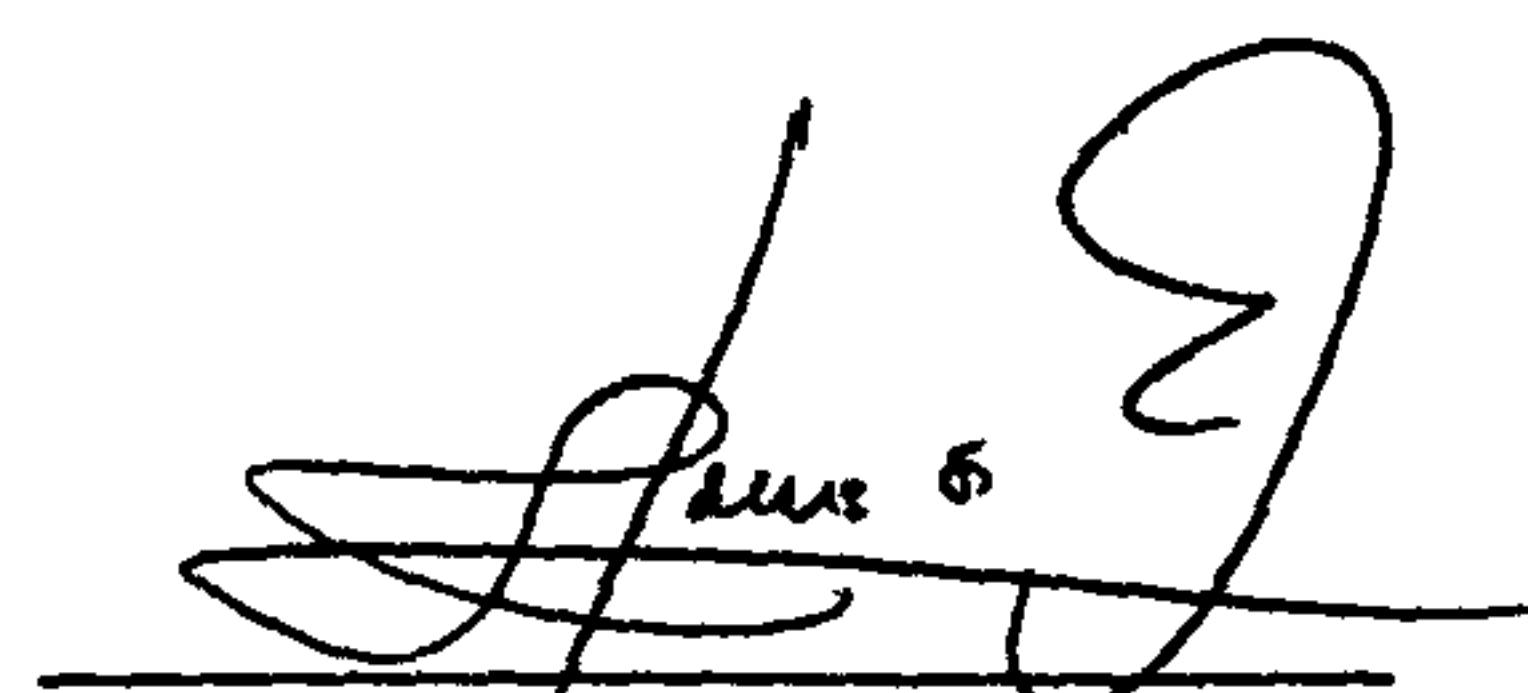
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	138,088
Costo de productos vendidos	(67,092)
Utilidad bruta	70,996
Gastos administrativos y de ventas	(151,620)
Gastos financieros	(7,506)
Diferencia en cambio (incluye US\$35,584 de amortización de pérdida en cambio diferida)	(79,722)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	57,139
Pérdida operacional	(110,713)
Otros ingresos, neto	1,020
Pérdida neta del año	(109,693)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Jorge Pesantes
Gerente General



Ing. Oswaldo Funes
Contador General

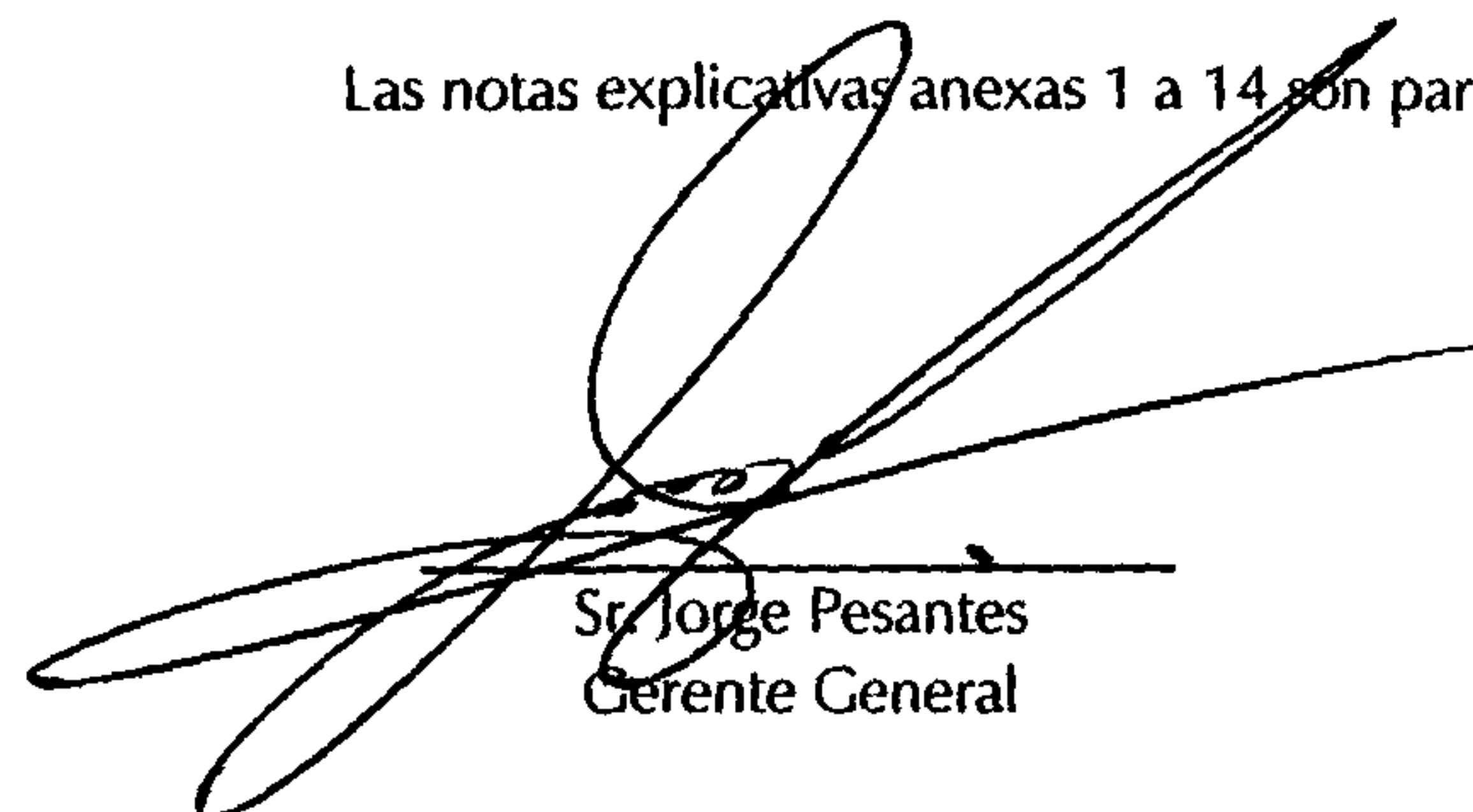
CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

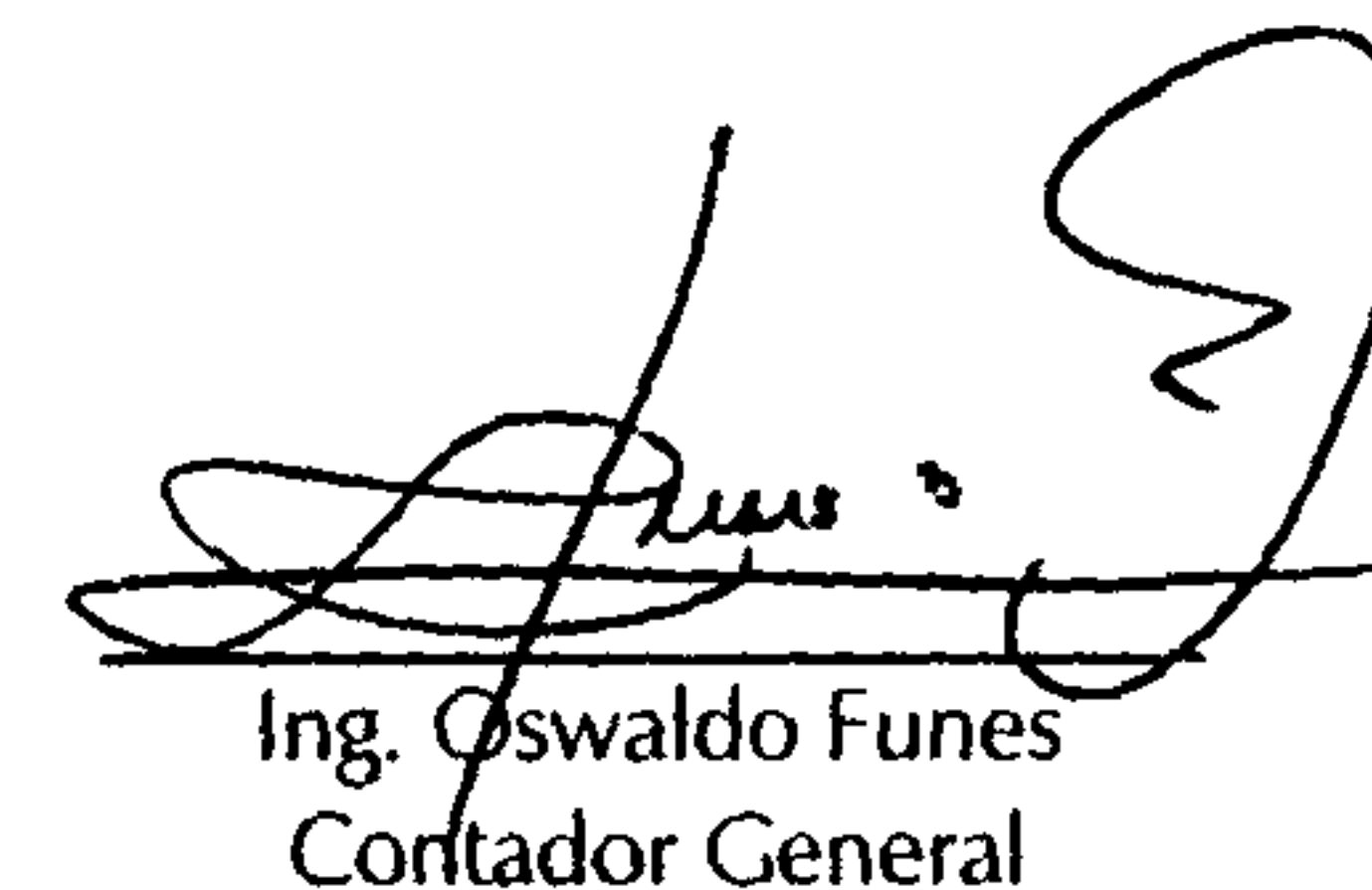
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2,000	34,118	54,448	-	-	(53,184)	37,382
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC No. 17			76,630	113,046		(28,875)	160,801
Ajuste a los aportes para futura capitalización			(4,777)				(4,777)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC No. 17			(126,301)	(113,046)	239,347		-
Pérdida neta del año						(109,693)	(109,693)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>2,000</u>	<u>34,118</u>	<u>(1) -</u>	<u>-</u>	<u>239,347</u>	<u>(191,752)</u>	<u>83,713</u>

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

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Jorge Pesantes
Gerente General


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

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

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Perdida neta del año	(109,693)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	21,836
Amortización	84,838
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio.	(57,139)
	(60,158)

Cambios en activos y pasivos:

Disminución de documentos y cuentas por cobrar	16,281
Disminución de inventarios	1,362
Disminución de gastos pagados por anticipado	628
(Aumento) de otros activos corrientes	(8)
Aumento de documentos y cuentas por pagar	254,234
(Disminución) de pasivos acumulados	(29,491)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	182,848

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

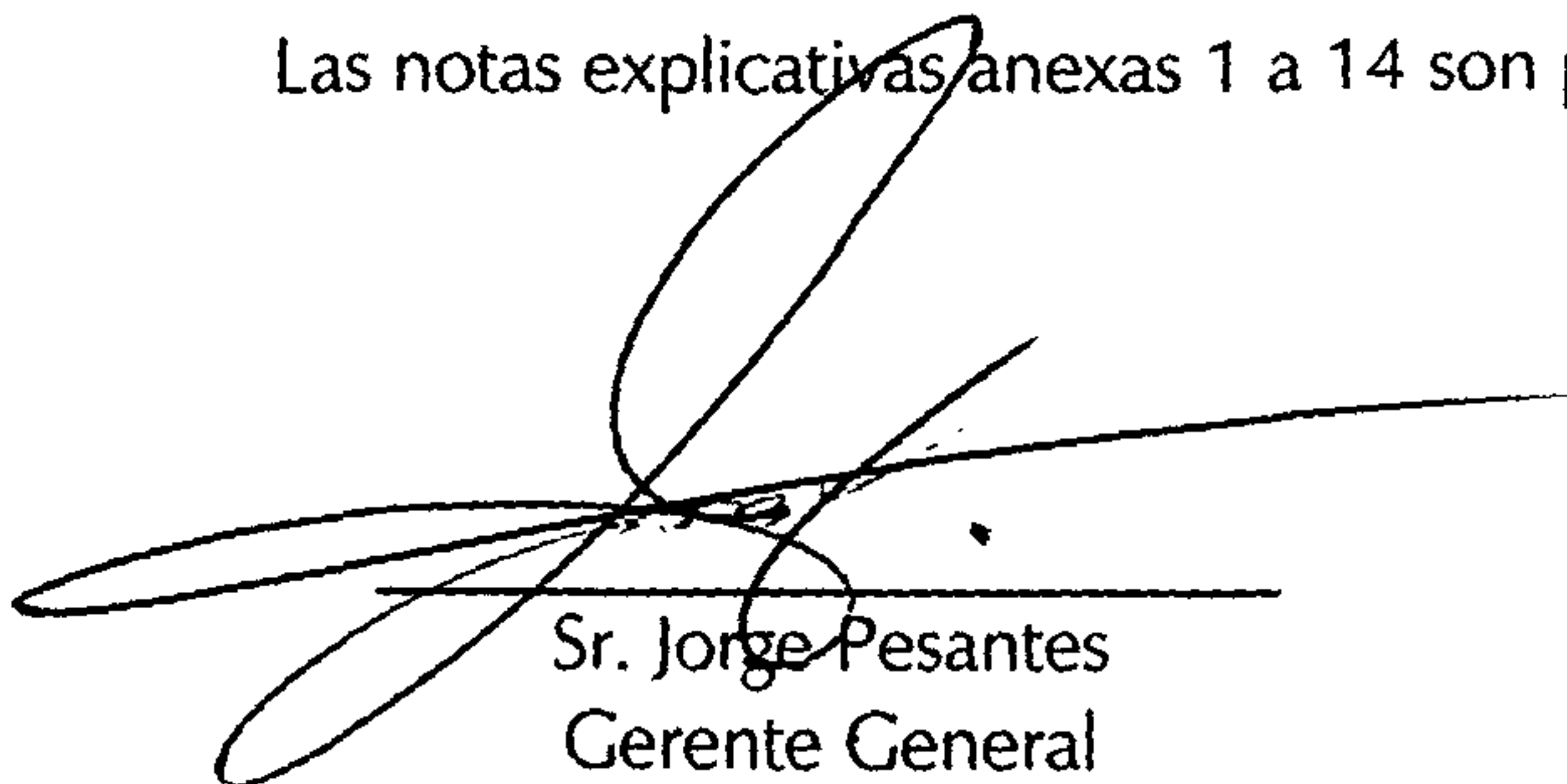
(Adiciones) netas de activo fijo	(2,103)
Ajustes de activos diferidos	5,206
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión:	3,103

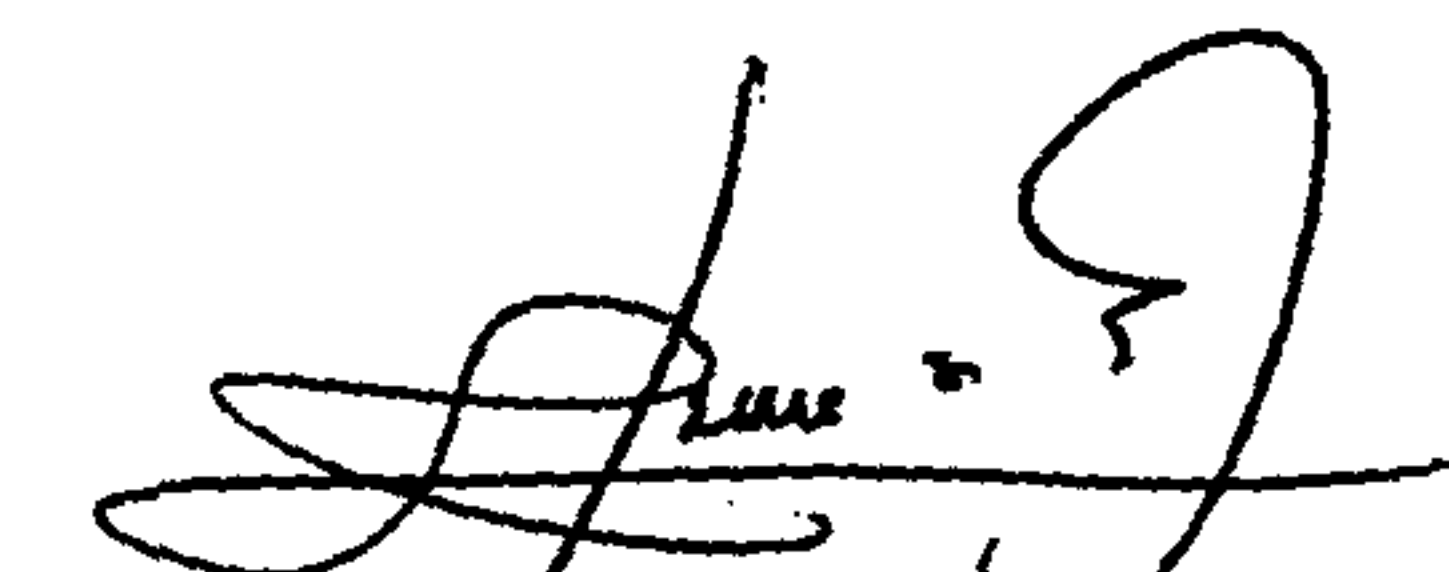
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Ajustes al patrimonio (Aportes para futura capitalización)	(4,777)
(Disminución) de obligaciones bancarias a corto plazo	(71,517)
(Disminución) de obligaciones bancarias a largo plazo	(112,056)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(188,350)

Disminución neto de efectivo	(2,399)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,927
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	528

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Jorge Pesantes
Gerente General


Ing. Oswaldo Funes
Contador General

CORPORACION CESAR CORPCESAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 13 de agosto de 1997 en la ciudad de Guayaquil con la denominación social de Corporación César CORPCESAR S.A.. 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 Little Caesar's Pizza.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía opera con un restaurante, ubicado en Urdesa en la ciudad de Guayaquil, el mismo que comercializa los productos con la marca "Little Caesar's Pizza".

Debido a que el único accionista de la Compañía, Aros International Corporation, es una compañía domiciliada en el exterior, Corpcesar además de ser una compañía de nacionalidad ecuatoriana, tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente para financiar instalaciones y adecuaciones de los locales, y capital de trabajo, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en el año 2000 una pérdida neta US\$109,693 y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2000 por US\$191,752, y un déficit en el capital de trabajo por US\$283,187.

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

- a) Incrementos en los precios, evaluando el comportamiento de la competencia y considerando la afectación del mercado.
- b) Aumento en los niveles de utilidad bruta por el incremento del "ticket average" y de los volúmenes de ventas, tal como se ha mostrado con el comportamiento de los clientes en el primer trimestre del año 2001.
- c) Control de costos y racionalización de los gastos operativos, utilizando nuevas herramientas administrativas.
- d) Apertura de nuevos puntos de venta.
- e) Alianzas estratégicas para ampliar cobertura.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Ajustes y conversión a dólares estadounidenses -

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

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

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Debido a que, según lo establecido en la NEC No. 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Criterio de empresa en marcha -

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

e) Inventarios -

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

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

f) Activo fijo -

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

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

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

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

g) Activos diferidos -

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

Adicionalmente incluye las pérdidas netas en cambio diferidas al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de hasta cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, generando un crédito en el REI de US\$38,958. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$35,584.

h) Jubilación patronal -

Debido a que la Compañía tiene tres años desde su fecha de constitución, la Administración no ha considerado necesario constituir una provisión para este beneficio calculado con base en un estudio actuarial.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j) **Provisión para impuesto a la renta -**

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

k) **Reserva de capital -**

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

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

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo comprende:

	<u>US\$</u>
Caja y bancos	1,342
Inversiones temporales	57
Sobregiros bancarios	(871)
	<u>528</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>US\$</u>	Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Maquinarias y equipos	90,718	10
Muebles y enseres	9,523	10
Equipos de computación	1,256	20
Menaje	3,636	10
Instalaciones	86,420	10
	<u>191,553</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(57,228)</u>	
	<u><u>134,325</u></u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	63,744
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	76,416
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	13,898
Adiciones netas	2,103
Depreciación del año	<u>(21,836)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>134,325</u></u>

NOTA 5 - ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - ACTIVOS DIFERIDOS
(Continuación)

	Publicidad, investigación y desarrollo US\$	Gastos preoperacionales US\$	Diferencia en cambio US\$	Total US\$
Costo	2,130	223,466	177,921	403,517
Amortización acumulada	(1,278)	(134,080)	(35,584)	(170,942)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2000	<u>852</u>	<u>89,386</u>	<u>142,337 (1)</u>	<u>232,575 (2)</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 g).

(2) Véase Nota 2 g).

Movimiento:

	Publicidad, investigación y desarrollo US\$	Gastos preoperacionales US\$	Diferencia en cambio US\$	Total US\$
Saldos al 1 de enero del 2000	297	55,733	138,963	194,993
Ajuste de años anteriores	(727)	(4,479)	-	(5,206)
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:				
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	1,365	73,930	-	75,295
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	137	13,236	38,958	52,331
Amortización del año	(220)	(49,034)	(35,584)	(84,838)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>852</u>	<u>89,386</u>	<u>142,337</u>	<u>232,575</u>

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Corresponde a un préstamos otorgado por Aros International Corporation para financiar capital de trabajo, el cual no devenga intereses, y no tiene un plazo de vencimiento específico.

NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>Saldos al 1 de enero del 2000</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2000</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales	108	1,818	1,686	240
Impuestos por pagar	<u>104</u>	<u>25,530</u>	<u>23,093</u>	<u>2,541</u>
	<u>212</u>	<u>27,348</u>	<u>24,779</u>	<u>2,781</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (25 de abril del 2001) no ha sido fiscalizada. Los años 1998 al 2000, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

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 obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2000 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$188,000.

NOTA 9 - CAPITAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 500 acciones ordinarias de valor nominal US\$4 cada una.

NOTA 10 - 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. Al 31 de diciembre del 2000 no se presenta saldo en la cuenta reserva legal porque la Compañía ha generado pérdidas.

NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17

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

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	<u>US\$</u> <u>Débitos (créditos)</u>
Activo fijo	(76,416)
Activos diferidos	(75,295)
Patrimonio	
Pérdidas acumuladas	(14,486)
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>53,151</u>
	<u>(113,046)</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>US\$</u> <u>Débitos (créditos)</u>
Activo fijo	(13,898)
Activos diferidos	(52,331)
Patrimonio	
Pérdidas acumuladas	(14,389)
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>23,479</u>
	<u>(57,139)</u>

NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 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:

	<u>US\$</u>
Pérdidas acumuladas	(28,875)
Reserva por revalorización del patrimonio	76,630

NOTA 12 - CONTRATO DE FRANQUICIA

El 1ro de septiembre de 1997 Aros International Corporation, (domiciliada en Bahamas y comprador de la franquicia) y Little Caesars International (Compañía vendedora de la franquicia domiciliada en Detroit - Michigan - EE.UU.), firmaron un contrato de venta de la franquicia de la marca Little Caesars Pizza.; el contrato fue firmado bajo las leyes del estado de Michigan – EE.UU.

Según las condiciones del contrato, Little Caesars International concedió a Aros International Corporation el derecho de la marca, bajo la obligación de abrir y administrar restaurantes en el Ecuador por medio de la compañía Corporación César CORPCESAR S.A.

Los principales aspectos de este contrato son los siguientes:

- Aros International Corporation o su compañía designada en Ecuador Corpcesar, firmará un contrato de franquicia por cada restaurante que aperture y administre.
- Aros International Corporation tendrá que pagar por cada restaurante una cuota inicial.
- Corpcesar deberá asumir los pagos a Little Caesars International por concepto de regalías mensuales de cada restaurante por un valor del 5% sobre las ventas netas. Adicionalmente, estará obligada a realizar inversiones en publicidad por cada restaurante previo a la apertura y una vez que se encuentren operando por un valor correspondiente al 4% de las ventas netas del mes anterior.
- Little Caesars International podrá rescindir el contrato si Corpcesar no cumple con el pago de las regalías o cualquier otro pago contemplado dentro del contrato, luego de 60 días de haber recibido la notificación por escrito por parte de Little Caesars International.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestra un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el año 2000, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Documentos y cuentas por cobrar	
Compañías relacionadas	
Alimentos Rápidos ALIRAP Cía. Ltda.	7,998 (1)
Provintel S.A.	144
	<u>8,142</u>
<u>Pasivo</u>	
Documentos y cuentas por pagar	
Compañías relacionadas	
Corporación Tropical CORTROP S.A.	12,771 (2)
Serviralt S.A.	331
EMPRONACO Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda.	9,075 (3)
	<u>22,177</u>
Accionistas (Véase Nota 6)	<u>264,117</u>
	<u>286,294</u>

- (1) Corresponde a valores entregados por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha definida de cobro. La Administración estima que serán recuperados en el corto plazo.
- (2) Corresponde a valores recibidos por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha definida de pago. La Administración estima que serán pagados en el corto plazo.
- (3) Valores adeudados por compra de materia prima.

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

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Proveedor de materia prima y otras transferencias: Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda.	<u>56,442</u>
Servicios de personal y guardianía: Serviralt S.A.	13,870
Provintel S.A.	<u>175</u>
	<u>14,045</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 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

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