

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Tropi International Associates S.A. - Sucursal en el Ecuador:

1. Fui contratado para auditar el balance general adjunto de Tropi International Associates S.A. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal.
2. Al 31 de diciembre del 2000, la Sucursal no dispone de información suficiente y competente referente a las transacciones y conciliaciones realizadas entre compañías relacionadas y accionistas de los saldos registrados en activos y pasivos. A la fecha de mi informe se encuentra en proceso de depuración y análisis los mencionados saldos. Debido a que no he obtenido las conciliaciones sobre estas transacciones y por la naturaleza de los registros contables no me fue posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.
3. No he obtenido información suficiente y competente del saldo de Cuentas por cobrar ventas diarias por US\$10,419 incluidas en las cuentas por cobrar comerciales. En razón de esta circunstancia no me fue factible satisfacerme de la razonabilidad de dicho saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En razón de que fui contratado como auditor de la Sucursal después del 31 de diciembre del 2000, no estuve presente para observar las tomas físicas de los inventarios con corte a esa fecha. Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$10,363. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Sucursal no me fue factible satisfacerme de las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. La Sucursal no dispone de listados de activos fijos que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada, cuyos saldos netos al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$88,127. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no me ha sido factible determinar los efectos, si hubieren, sobre los saldos de las cuentas de activos fijos, los resultados del año y los efectos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 a esa fecha.
6. Al 31 de diciembre del 2000, la Sucursal no mantiene un detalle ni ha realizado un análisis del saldo de Proveedores por US\$204,482. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no me ha sido factible satisfacerme de la razonabilidad del mencionado saldo.
7. Como se explica en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con lo permitido por la Resolución 99-133 de la Superintendencia de Compañías, la Sucursal optó por registrar como Otros activos las pérdidas en cambio producto de la actualización de los pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente, la Compañía amortizó durante el año 2000 con cargo a resultados US\$25,327 correspondientes a tales pérdidas. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales diferencias sean imputadas a los resultados

del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las origina. Si las pérdidas en cambio se hubieran registrado en los resultados del año al que corresponden, otros activos y el patrimonio hubieran disminuido en US\$112,508; los resultados del año hubieran determinado una mayor pérdida por el mencionado valor.

8. Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de Otros Activos se encuentra subvaluado en US\$19,986 en razón en un error en la aplicación de la NEC 17. Si tal registro se hubiera constituido al 31 de diciembre del 2000, los saldos de Otros Activos y el Patrimonio hubieran aumentado en el mencionado importe.
9. Debido a las limitaciones descritas en los párrafos del 2 al 6, y, por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 7 y 8, el alcance de mi trabajo no fue suficiente para expresar y, no expreso una opinión sobre los estados financieros adjuntos.
10. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Diciembre 21, 2001
Registro No. 399


William Morales P.
Licencia No. 2788

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	48,819
Cuentas por cobrar comerciales	5	17,837
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	6	58,228
Inventarios		10,363
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>7,978</u>
Total activos corrientes		<u>143,225</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7	
Construcciones		43,529
Equipos e instalaciones		41,134
Equipos en locales		6,952
Muebles y enseres		<u>721</u>
Total		92,336
Menos depreciación acumulada		<u>4,209</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>88,127</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>376,035</u>
TOTAL		<u>607,387</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores		204,482
Cuentas por pagar accionistas	9	218,136
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>18,110</u>
Total pasivos corrientes		<u>440,728</u>
PATRIMONIO:	12	
Capital		2,000
Reserva de capital		166,202
Otras reservas		1,390
Déficit acumulado		<u>(2,933)</u>
Total patrimonio		<u>166,659</u>
TOTAL		<u>607,387</u>

Ver notas a los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS		938,172
COSTO DE VENTAS		<u>832,857</u>
MARGEN BRUTO		105,315
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>167,804</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		62,489
OTROS INGRESOS:		
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		71,248
Otros ingresos		<u>634</u>
Total		<u>71,882</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9,393
Impuesto a la renta	9	<u>0</u>
UTILIDAD NETA		<u>9,393</u>

Ver notas a los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año - Nota 12	2,000					(9,627)	(7,627)
Utilidad neta						9,393	9,393
Efectos de la aplicación de la NEC 17		1,515	164,687			(2,699)	163,503
Ajustes					1,390		1,390
Transferencia		(1,515)	(164,687)	166,202			
Saldos al fin del año	<u>2,000</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>166,202</u>	<u>1,390</u>	<u>(2,933)</u>	<u>166,659</u>

Ver notas a los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	939,638
Pagado a proveedores	(899,592)
Impuesto a la renta	(1,538)
Otros ingresos	<u>634</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 39,142

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,375)</u>
---	----------------

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto del año	30,767
Comienzo del año	24,607
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u>(6,555)</u>

FIN DEL AÑO 48,819

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

Utilidad neta	9,393
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	2,818
Amortización de otros activos	47,938
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	(71,248)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	1,466
Inventarios	(3,516)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	(58,228)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(7,978)
Cuentas por pagar	(14,967)
Cuentas por pagar accionistas	203,701
Impuesto a la renta	(1,539)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(68,698)</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION 39,142

Ver notas a los estados financieros

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Tropi International Associates S.A. - Sucursal en el Ecuador es una subsidiaria de Tropi International, está constituida en Panamá y fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante resolución 9.9.1.1.1 1159 del 13 de mayo y se la inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 17 de Mayo de 1999. Su actividad principal es dedicarse al comercio en general y en especial a la actividad de servicios de comidas restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios.

El 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otros, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. En tal virtud, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Sucursal 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal 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 de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, proveedores, cuentas por pagar accionistas, otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 ó fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del Índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no estuvieron sujetos a ajuste.

Ventas y Costo de Ventas - Se registran sobre la base de la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de productos.

Valuación de Propiedades y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000 al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos en locales, muebles y enseres y 5 para instalaciones.

Otros Activos - Corresponden a diferencia en cambio diferida y derechos de llave, registrados a su costo de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000.

Impuesto a la renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Nota 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado
Diciembre 31

Variación
Porcentual

1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	73

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en U.S. dólares)

Bancos	54,819
Transferencias bancarias	<u>(6,000)</u>
Total	<u>48,819</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El movimiento de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en U.S. dólares)

Clientes	3,368
Varias	4,050
Cuentas por cobrar ventas diarias	<u>10,419</u>
Total	<u>17,837</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas es como sigue:

(en U.S. dólares)

Accionistas	35,734
Varias compañías relacionadas	<u>22,494</u>
Total	<u>58,228</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	816,823
Reexpresión neta - NEC 17	<u>1,407,047</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>2,223,870</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/. 25.000	<u>88,955</u>
	(en U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	88,955
Adquisiciones	8,375
Reclasificación a Otros activos	(6,385)
Depreciación	<u>(2,818)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>88,127</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Derecho de llaves	286,137
Diferencia en cambio diferida	153,377
Amortización acumulada	<u>(63,479)</u>
Total	<u>376,035</u>

El movimiento de otros activos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	234,226
Reexpresión neta - NEC 17	178,469
Ajustes	4,893
Reclasificación de Propiedades y equipos	6,385
Amortización	<u>(47,938)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>376,035</u>

Diferencia en Cambio Diferida - Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía difirió las pérdidas en cambio resultantes de la actualización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, acogiéndose a la resolución 99-133 de la Superintendencia de Compañías. Tal diferimiento no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Durante el año 2000 la Compañía envió a resultados del año US\$25,327 por amortización de la diferencia en cambio. El diferimiento de las pérdidas en cambio no constituye un procedimiento permitido por principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Derecho de llaves - Corresponde a la compra a personas naturales del Goodwill de locales comerciales preestablecidos.

9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de cuentas por pagar accionistas es como sigue:

(en U.S. dólares)

Franklin Tello	145,376
Luciano Zambrano	<u>72,760</u>
Total	<u>218,136</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La sucursal no ha preparado una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Impuesto al Valor Agregado	9,334
Otras cuentas por pagar	<u>8,776</u>
Total	<u>18,110</u>

12. PATRIMONIO

Capital - Corresponde al capital asignado por la Casa Matriz.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de

la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria 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.

13. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	<u>Capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
		...(en miles de sucres)...	
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>50,000</u>	<u>(240,675)</u>	<u>(190,675)</u>
		...(en U.S. dólares)...	
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/18,190)	2,749	(13,236)	(10,487)
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(749)</u>	<u>3,609</u>	<u>2,860</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>2,000</u>	<u>(9,627)</u>	<u>(7,627)</u>