

**MOORE STEPHENS D'BRAG**  
AUDITORES

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:

**TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.**

**(Sucursal en el Ecuador).**

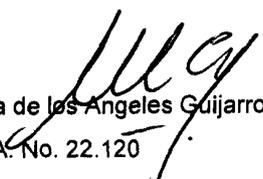
1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A. (Sucursal en el Ecuador), por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra auditoría.
3. La compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 199.993 registró en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2001 la compañía no amortizó el diferencial cambiario, en consecuencia, los activos se encuentran sobreestimados en US\$ 199.993, al igual que los resultados anteriores subestimados en el mismo valor.

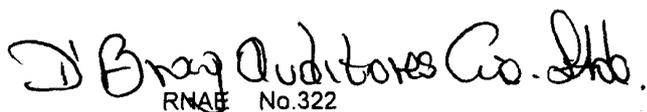
MOORE STEPHENS D'BRAG  
AUDITORES

---

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A. (Sucursal en el Ecuador), al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A. (Sucursal en el Ecuador,) al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Agosto, 20 del 2002  
Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

  
D'Bray Auditores Co. S.A.  
RNAE No.322

**TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.****(SUCURSAL EN EL ECUADOR)****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja - Bancos	77,347	Cuentas por pagar:	
Inversiones Financieras Temporales	35,000	Proveedores (nota 8)	291,466
Cuentas por cobrar:		Impuestos y obligaciones fiscales	13,282
Tarjetas de crédito, ventas externas y canjes	3,849	Compañías relacionadas	4,929
Cheques protestados	70	Personal ejecutivo (nota 9)	313,476
Varios personal y ejecutivos	5,377	Otros por pagar	10,320
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	155,790		
Compañías relacionadas (nota 5)	37,029	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>633,473</b>
Ventas diarias de local	6,142		
Inventario de productos	22,016		
Pagos anticipados	2,138		
<b>Total activo corriente</b>	<b>344,758</b>		
<b>ACTIVO FIJO - neto (nota 6)</b>	<b>61,869</b>		
		<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>184,142</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES - (nota 7)</b>			
Construcciones en curso	40,204		
Diferencial cambiario	174,665		
Derechos de llaves	196,119		
<b>Total otros activos</b>	<b>410,988</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>817,615</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>817,615</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.**  
**(SUCURSAL EN EL ECUADOR)**

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

---

<b>INGRESOS</b>	
Ventas	1,868,433
Otros ingresos	9,944
Resultado por exposición a la inflación	(4,377)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<hr/> 1,874,000
<b>EGRESOS</b>	
Costos Directos	
Costo directo de producción	897,599
Costos Indirectos	
Arriendos	211,144
Publicidad	78,850
Nómina	279,907
Costo fabril planta	32,808
Otros costos indirectos	134,986
Servicios básicos	46,562
Gastos generales	
Gastos contables	33,122
Otros gastos generales	51,499
Amortizaciones	155,367
Depreciaciones	346
Gastos no deducibles	3,027
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<hr/> 1,925,217
<b>PERDIDA NETA</b>	<hr/> <hr/> <b>51,217</b>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TROI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A.****(SUCURSAL EN EL ECUADOR)****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<b>Capital Asignado</b>	<b>Reserva Capital</b>	<b>Aporte futura capitalizacion</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Resultados Anteriores</b>	<b>Resultado Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio dólares	2,000	166,202		1,390	(12,326)	9,393	166,659
Provisión de impuesto a la renta 2000						(2,349)	(2,349)
Reclasificación a resultados ejercicios anteriores					7,044	(7,044)	
Incremento aporte para futura capitalización			53,556				53,556
Ajustes por reexpresión monetaria años anteriores (nota 11)		46,695					46,695
Ajustes por efectos de dolarización (nota 11)		(29,202)					(29,202)
Pérdida neta						(51,217)	(51,217)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,000	183,695	53,556	1,390	(5,282)	(51,217)	184,142

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.**  
**(SUCURSAL EN EL ECUADOR)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

---

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo provisto por clientes	1,878,036
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1,530,668)
Efectivo utilizado en empleados	(285,284)
Efectivo provisto por otros	9,461
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>71,545</u>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Efectivo utilizado en activo fijo	(8,017)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,017)</u>

<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	63,528
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	48,819
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>112,347</u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.**  
**(SUCURSAL EN EL ECUADOR)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**  
Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

---

<b>Pérdida neta</b>	<u>(51,217)</u>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	
Depreciaciones	346
Exceso en depreciación	(2,795)
Mantenimiento Equipos	5,091
Resultado por exposición a la inflación	4,377
Amortización de otros activos	155,367
Publicidad	937
Otros Gastos	94
Otros Ingresos	(2,099)
Mantenimiento Local	3,325
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>113,426</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Disminución de tarjetas de crédito, ventas externas y canjes	5,397
Aumento de cheques protestados	(70)
Aumento de varios personal y ejecutivos	(5,377)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(112,465)
Aumento de compañías relacionadas	(21,854)
Disminución de ventas diarias de local	4,276
Aumento de inventario de productos	(11,653)
Disminución de pagos anticipados	5,840
Disminución de proveedores	86,890
Disminución de impuestos y obligaciones fiscales	1,599
Disminución de compañías relacionadas	4,929
Disminución de otros por pagar	607
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u><u>71,545</u></u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.**

**(Sucursal en el Ecuador)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A, sociedad constituida y existente bajo las leyes de la república de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según Resolución No. 99.1.1.1.11.59 del 13 de mayo de 1999, TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A. (Sucursal en el Ecuador), fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital asignado de cincuenta millones de sucres.

## **2. OPERACIONES**

La compañía tiene como objeto principal, 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 la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas, etc.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

### **a. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES, S.A. (Sucursal en el Ecuador) es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

# TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### **b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

### **c. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

### **d. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado y/o el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

### **e. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

### **f. Activos Fijos**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

### **g. Depreciaciones**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- |                          |     |
|--------------------------|-----|
| • Equipos Locales        | 10% |
| • Equipos de oficina     | 10% |
| • Equipos de computación | 20% |

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

# TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### h. Otros Activos

**Derecho de Llaves.-** Originados por la adquisición de los derechos comerciales de KFC registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

**Diferencia en cambio.-** Gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías y serán amortizados hasta en cinco años período en el cual la compañía no podrá distribuir dividendos a sus accionistas.

**Construcciones para amortizar.-** Son las construcciones realizadas en los locales y que serán amortizadas de acuerdo a la fecha de los contratos de arrendamiento.

### i. Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años estimados, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Derecho de llaves 20%

La amortización de diferencial cambiario se realiza hasta un máximo de cinco años; y las construcciones acumuladas para amortizar están estimadas de acuerdo a su fecha de activación y la fecha de término del contrato de arrendamiento.

### j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

## 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de otras cuentas por cobrar esta conformado por:

	<u>VALOR</u>
Tello Franklin	60,042
Juan Carlos Serrano	51,818
Ponce David	7,072
Esteban Guarderas	7,072
Serpal	5,414
Pamace	5,158
Fratel	5,048
Varias	14,167
	<u>155,790</u>

# TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de las cuentas compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001 se detallan a continuación.

	<u>VALOR</u>
JCS Food Service	34,611
Servidal	2,418
	<u>37,029</u>

Compañías relacionadas por accionistas y directivos

### 6. ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Aporte de accionistas</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo final</u>
Equipos locales	6,952	41,256	6,385	(6,287)	48,306
Equipos de Oficina	641	6,000		(641)	6,000
Muebles y enseres	80			(80)	
Equipos de computación	41,134	6,300	1,631	(41,134)	7,931
TOTAL	48,808	53,556	8,016	(48,143)	62,237
Menos:					
Depreciación acumulada:					
Equipos locales	(767)		(281)	745	(303)
Equipos de computación	(3,442)		(65)	3,442	(65)
TOTAL	(4,209)		(346)	4,187	(368)
	<u>44,598</u>	<u>53,556</u>	<u>7,670</u>	<u>(43,956)</u>	<u>61,869</u>

# TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 7. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo Final
Construcciones para amortizar		40.204		40.204
Diferencial cambiario	153.377		46.616	199.993
Derecho de llaves	286.137		153.439	439.576
<b>TOTAL</b>	<b>439.514</b>	<b>40.204</b>	<b>200.055</b>	<b>679.773</b>
<b>Menos</b>				
<b>Amortización acumulada:</b>				
Diferencial cambiario	(25.327)			(25.327)
Derecho de llaves	(38.152)	(155.367)	(49.939)	(243.458)
<b>TOTAL</b>	<b>(63.479)</b>	<b>(155.367)</b>	<b>(49.939)</b>	<b>(268.785)</b>
	<b>376.035</b>	<b>(115.163)</b>	<b>150.116</b>	<b>410.988</b>

### 8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación.

DETALLE	VALOR
Valser	119,534
Servidal	105,883
Otros Proveedores	15,958
Assiolo S.A.	11,551
Pietralata	11,054
Gustapan	10,355
Serpal	6,540
Fratel S.C.C.	5,435
Alimec S.A.	5,156
	<u>291,466</u>

### 9. PERSONAL EJECUTIVO

Al 31 de diciembre del 2001 los saldos registradas son las siguientes:

	VALOR
Franklin Tello	213,476
Luciano Zambrano	100,000

# TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

313,476

### 10. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

La compañía al 31 de diciembre del 2001 realizó ajustes por efectos de aplicación de NEC 17 para corregir los saldos del año 2000; los ajustes realizados son los siguientes:

	Resultado por exposicion a la inflación	Reserva de capital
Efecto NEC 17 en patrimonio	65	(65)
Efecto NEC 17 en resultados	(4,365)	21,605
Efecto de reexpresión monetaria 1999		(46,695)
Efecto NEC 17 en otros activos		(13,124)
Efecto NEC 17 en activos fijos	8,677	20,786
	<u>4,377</u>	<u>(17,493)</u>

### 11. IMPUESTO A LA RENTA

#### a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a retención por efectos del diferencial cambiario.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

<b>Pérdida neta</b>		<b>51,217</b>
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>		
Costos no sustentados	(67,499)	
<b>Total</b>		<u>(67,499)</u>
<b>Utilidad Gravable</b>		<u>(16,232)</u>
<b>25% Impuesto a la renta causado</b>		<b>4,035</b>
(-) Anticipo pagado		<u>3,367</u>
<b>(=) IMPUESTO A PAGAR</b>		<u><b>691</b></u>

# TROPI INTERNATIONAL ASSOCIATES S.A.

(Sucursal en el Ecuador)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1999 al 2001.

### 12. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas; la compañía no ha transferido ningún valor por este concepto.

### 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de presentación de nuestro informe 23 de agosto del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.