

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:

JCS FOOD SERVICES CORPORATION
(Sucursal en el Ecuador)

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **JCS FOOD SERVICES CORPORATION (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\$ 501.818 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 la diferencia en cambio, en consecuencia, los activos y los resultados anteriores se encuentran sobreestimados en US\$ 371.624.

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 **JCS FOOD SERVICES CORPORATION (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 **JCS FOOD SERVICES CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Agosto, 20 del 2002

Quito, Ecuador

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

D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja - Bancos	79,060
Inversiones Financieras Temporales	100,000
Cuentas por cobrar:	
Tarjetas de crédito, ventas externas y canjes	57,123
Cheques protestados	3,659
(-) Provisión de cuentas incobrables (nota 4)	(698)
Varios personal y ejecutivos	399,874
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	1,131,045
Compañías relacionadas (nota 6)	435,152
Ventas diarias de local	415,659
Inventario de productos	188,882
Pagos anticipados (nota 7)	7,220,333
Total activo corriente	10,030,089

ACTIVO FIJO - neto (nota 8)

Construcciones en proceso	607,333
Construcciones por amortizar	507,000
Diferencial cambiario	371,625
Derechos de llaves	615,708
Desarrollo de sistemas	200,000
Total otros activos	2,301,666

TOTAL ACTIVO

12,921,765

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar:	
Proveedores (nota 10)	1,408,440
Impuestos y obligaciones fiscales	212,467
Tricon por pagar	166,232
Ejecutivos	42,451
Otros por pagar (nota 11)	525,532
Casa matriz (nota 12)	458,495
Préstamos bancarios (nota 13)	4,200,000
Total Pasivo Corriente	7,013,617

PASIVO LARGO PLAZO

Préstamos bancarios (nota 13)	5,010,000
-------------------------------	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

898,148

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

12,921,765

Las notas son parte integrante de los estados financieros

JCS FOOD SERVICES CORPORATION
(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)

INGRESOS

Ventas	22,596,618
Otros ingresos	2,310
Resultado por exposición a la inflación	142,498
TOTAL INGRESOS	22,741,426

EGRESOS

Costos Directos	
Costo directo de producción	10,351,568
Costos Indirectos	
Arriendos	2,175,368
Publicidad	1,773,412
Nómina	2,390,236
Costo fabril planta	522,428
Honorarios	456,630
Otros costos indirectos	1,797,885
Servicios básicos	490,293
Gastos generales	
Gastos contables	798,419
Interés préstamo externo	585,947
Otros gastos generales	100,520
Regalías franquicia	1,110,483
Amortizaciones	481,896
Depreciaciones	25,469
Gastos no deducibles	35,572

TOTAL EGRESOS

23,096,126

PERDIDA NETA

354,700

Las notas son parte integrante de los estados financieros

JCS FOOD SERVICES CORPORATION
(SUCURSAL EN EL ECUADOR)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Asignado	Reserva Capital	Aporte futura Capitalización	Resultados Anteriores	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al inicio dólares	2,000	69,548		6,526		78,074
Provisión de impuesto a la renta 1999				(567)		(567)
Transferencia resultados anteriores				232,407		232,407
Ajustes por reexpresión monetaria años anteriores (nota 14)	315,018					315,018
Ajustes por efectos de dolarización (nota 14)	377,333			(2,115)		375,218
Pérdida neta					(354,700)	(354,700)
 Saldo al 31 de diciembre del 2001	 2,000	 761,899	 252,698	 236,251	 (354,700)	 898,148

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**JCS FOOD SERVICES CORPORATION
(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	22,367,249
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(21,441,244)
Efectivo utilizado en empleados	(2,459,984)
Efectivo utilizado en otros	(39,303)
 Efectivo neto utilizado en actividades de operación	 <u>(1,573,282)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(942,617)
Efectivo utilizado en anticipo para futuras inversiones	(6,890,000)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(7,832,617)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por préstamos bancarios	9,210,000
 Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	 <u>9,210,000</u>
 DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	 (195,899)
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	 374,959
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	 <u>179,060</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**JCS FOOD SERVICES CORPORATION
(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)

Pérdida neta (354,700)

Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación

Depreciaciones	39,892
Ajuste de depreciación	(14,423)
Provisión cuentas incobrables	698
Mantenimiento de equipos	833
Resultado por exposición a la inflación	(142,498)
Amortización de construcciones	61,081
Amortización de derecho de llaves	263,746
Ajustes amortizaciones años anteriores	205,236
Publicidad	253,722
Intereses de préstamos	409,347
Regalías	101,994
Provisiones	1,016,226
Baja de cheques protestados	17,321
 Utilidad Conciliada <u>1,858,475</u>	

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Aumento de tarjetas de crédito, ventas externas y canjes	(39,158)
Aumento de cheques protestados	(4,585)
Aumento de varios personal y ejecutivos	(281,147)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1,131,045)
Aumento de compañías relacionadas	(422,961)
Aumento de ventas diarias de local	(185,626)
Aumento de inventario de productos	(188,882)
Aumento de pagos anticipados	(378,500)
Aumento de proveedores	(82,848)
Aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(41,613)
Disminución de Tricon por pagar	11,454
Aumento de ejecutivos	(336,498)
Aumento de otros por pagar	(284,359)
Aumento de casa matriz	(65,989)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (1,573,282)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(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

JCS FOOD SERVICES CORPORATION (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de JCS FOOD SERVICES CORPORATION, sociedad constituida y existente bajo las leyes de la república de Panamá con domicilio principal en la ciudad de Panamá. Según resolución No. 01.Q.IJ.2196 del 17 de junio de 1999, **JCS FOOD SERVICES CORPORATION (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 sures.

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. **JCS FOOD SERVICES CORPORATION (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.

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(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 y de oficina | 10% |
| • Muebles y enseres | 10% |
| • Equipos de computación | 20% |
| • Vehículos | 20% |

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

Desarrollo de sistemas.- Corresponde al desarrollo de software.

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% |
| • Desarrollo de sistemas | 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. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2001 la compañía ha provisionado US\$ 698 por este concepto.

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por:

	VALOR
Satec	326.521
Scholem Marcel	261.749
Derecho de llaves	145.000
Julio Alomia	100.256
Pamace	78.422
Serpal	54.170
Franklin Tello	43.216
Seal S.C.C.	33.477
Flores Elsa	30.500
Fratel	28.115
Varias	29.619
	1.131.045

6. RELACIONADAS

El saldo por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre del 2001 se detallan a continuación:

	VALOR
Juan Carlos Serrano	403.296
Otras compañías relacionadas	31.856
	435.152

Cuentas relacionadas por accionistas y directivos.

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 los pagos anticipados están compuestos de:

	VALOR
(**) Puma Minerals S.A.	6.890.000
Renewall fee	291.833
Lloyds Bank	38.500
	7.220.333

** Anticipo entregado para futuras inversiones.

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	Saldo inicial	Reclasificaciones	Aporte de accionistas	Adiciones	Ajustes	Saldo final
Equipos locales	16,789	(1,530)	236,398	158,010	21,981	431,648
Equipos de oficina		1,530		797		2,327
Equipos de computación	16,243		16,300	22,390	10,604	65,537
Muebles y enseres				55,453		55,453
Vehículos					89,286	89,286
TOTAL	33.032		252,698	236,650	121,871	644.251
Menos:						
Depreciación acumulada:						
Equipos locales	(1,483)	94		(11,739)	(841)	(13,969)
Equipos de oficina		(94)		(186)		(280)
Equipos de computación	(1,385)			(7,170)	(1,711)	(10,266)
Muebles y enseres				(2,940)		(2,940)
Vehículos		(8,929)		(17,857)		(26,786)
Instalaciones	(22,519)	8,929			13,590	
TOTAL	(25,387)		(39,892)	11,038	(54,241)	
	7.645		252,698	196,758	132.909	590.010

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. OTROS ACTIVOS

El movimiento en las cuentas de otros activos fue como sigue:

	Saldo Inicial	Reclasificaciones	Adiciones	Ajustes	Saldo Final
NO AMORTIZABLES					
Construcciones en proceso	450.386	(568.081)	705.967	19.061	607.333
AMORTIZABLES					
(**) Construcciones para amortizar		568.081			568.081
Diferencial cambiario	290.243		211.575		501.818
Derecho de llaves	866.430		452.299		1,318.729
Desarrollo de sistemas		200.000			200,000
TOTAL	1.607.059		905.967	682.935	3.195.961
Menos					
Amortización acumulada:					
Construcciones para amortizar		(61.081)			(61.081)
Diferencial cambiario	(130.193)				(130.193)
Derecho de llaves	(173.286)		(263.746)	(265.989)	(703.021)
TOTAL	(303.479)		(324.827)	(265.989)	(894.295)
	1.303.580		581.140	416.946	2.301.666

(**) Las construcciones se amortizarán hasta el 31 de diciembre del 2003 de acuerdo a la fecha de vencimiento de los contratos.

10. PROVEEDORES

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

DETALLE	VALOR
(**) Proadser	603.287
(**) Valser	113.104
Assiolo	98.077
Rivas Herrera	91.081
Serpal	88.782
Gustapan	88.436
Pamace	85.353
Pietralata	56.150
Autocomercial del Litoral	47.946
Fratell	37.265
Otros Proveedores	98.959
	1.408.440

(**) Compañías relacionadas.

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. OTROS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de otras cuentas por pagar está conformado por:

DETALLE	VALOR
Intereses de préstamos	409.347
IFC Internacional	71.353
Préstamo Móbil	44.804
Pamace Fratel Serpal	28
	525.532

12. CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre del 2001 se adeuda a Casa matriz por reposición gastos y desarrollo de sistemas un valor de \$458.495, obligación que no genera intereses ni existe plazo de vencimiento.

13. PRESTAMOS BANCARIOS

JCS FOOD SERVICES CORPORATION (Sucursal en el Ecuador), mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior; al 31 de diciembre del 2001 las obligaciones están compuestas así:

PROVEEDOR	MONTO	INTERES	FECHA VENCIMIENTO
CORRIENTE			
(**) Lloyds Bank	2.400.000	14% anual	11-10-2002
(**) Lloyds Bank	1.200.000	14% anual	06-11-2002
(**) Lloyds Bank	600.000	14% anual	26-10-2002
	4.200.000		
LARGO PLAZO			
IFC Internacional	400.000	15% anual	26-01-2004
IFC Internacional	500.000	16% anual	03-05-2005
IFC Internacional	900.000	16% anual	25-06-2005
IFC Internacional	520.000	16% anual	02-07-2005
IFC Internacional	2.370.000	16% anual	20-07-2005
IFC Internacional	320.000	16% anual	10-08-2005
	5.010.000		
Total	9.210.000		

(**) La compañía revela estos valores como obligaciones corrientes; sin embargo, los plazos de vencimiento en el registro del Banco Central son de cuatro años.

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Financiamiento utilizado para anticipos de inversiones futuras por un valor de US\$6.890.000; la diferencia fue utilizada en actividades de operación.

14. 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 Exposición a la Inflación	Reserva De Capital
Efecto NEC 17 en patrimonio	64	(64)
Efecto NEC 17 en resultados	79	(2,194)
Efecto de reexpresión monetaria 1999		(140,086)
Efecto NEC 17 en otros activos	(23,226)	(86,023)
Reversión pasivos aplicados NEC 17	(144,212)	(356,541)
Efecto NEC 17 en activos fijos	24,797	(107,443)
TOTAL	(142,498)	(692,351)

15. 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:

Pérdida neta	354.700
MAS: Gastos no deducibles	
Costos no sustentados	(500.955)
Baja de cuentas incobrables	(17.321)
Total	(518.276)
Utilidad Gravable	(163.576)
25% Impuesto a la Renta causado	40.894
(-) Anticipo Pagado	33.652
(-) Retenciones en la fuente	6.567
(=) Impuesto a Pagar	675

JCS FOOD SERVICES CORPORATION

(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.

16. 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.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

El 21 de junio del 2002 se ha inscrito en el Registro Mercantil de Quito la escritura pública de cambio de denominación de JCS FOOD SERVICES CORPORATION por la de INT FOOD SERVICES CORP., en tal virtud a partir de esta fecha la compañía formalmente, adoptó la nueva denominación.