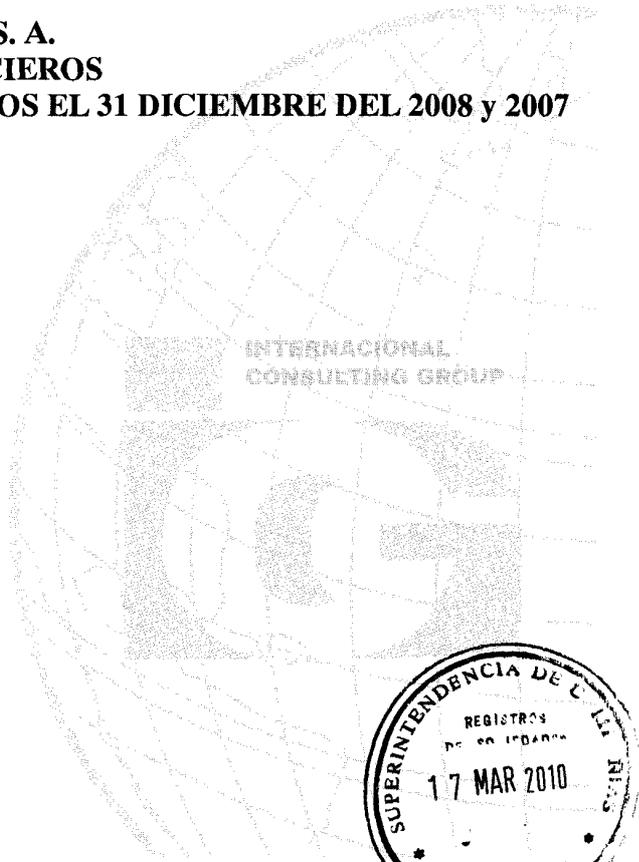




AUDITGROUP

Audítores y Consultores

**ECUAGASEOSAS S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**



ECUAGASEOSAS S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7





AUDITGROUP
Audítores y Consultores

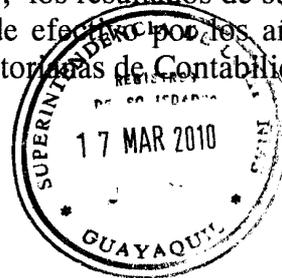
9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
ECUAGASEOSAS S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de ECUAGASEOSAS S. A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAGASEOSAS S. A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.



4. Como se describe en la *Nota 13* a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía tiene un déficit acumulado que coloca a la Compañía en estado de disolución, aunque a la fecha de este informe se encuentra operando en completa normalidad. Los planes de la Administración en relación a este asunto están también descritos en la *Nota 13*. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría resultar de esta incertidumbre.

Audit Group

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

Franklin J. Zambrano

Franklin J. Zambrano – Gerente
RNC No. 10.862

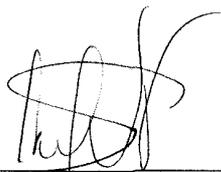
30 de Septiembre del 2009



ECUAGASEOSAS S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	21,120	68,621
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	809,212	1,498,298
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,125,737	685,665
Total activos corrientes	1,956,069	2,252,584
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	3,518	3,518
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	1,473,088	1,704,593
Total activos	3,432,675	3,960,695
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	488,055	1,559,710
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	38,293	24,072
Total pasivos corrientes	526,348	1,583,782
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	2,877,029	2,323,853
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	68,000	68,000
Reserva de legal	2,378	2,378
Resultados acumulados	(41,080)	(17,318)
Total patrimonio de accionistas	29,298	53,060
Total pasivos y patrimonio de accionistas	3,432,675	3,960,695



Abg. Alba Uscocovich
Gerente General



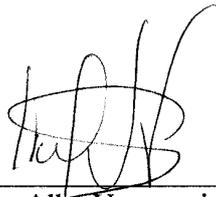
Sr. Darío Trujillo Carvajal
Contador General

Ver notas adjuntas.

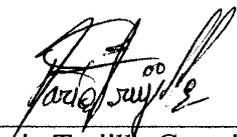
ECUAGASEOSAS S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 11)</i>	3,196,032	5,406,204
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(2,201,766)	(4,227,628)
Utilidad bruta	994,266	1,178,576
Gastos de operación:		
Ventas y administrativos <i>(Nota 11)</i>	(865,301)	(1,106,584)
Utilidad de operaciones	128,965	71,992
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(4,750)	(7,673)
Diferencia en cambio	-	9,067
Otros	(115,849)	(53,293)
	(120,599)	(51,899)
Utilidad antes participación a empleados e impuesto a la renta	8,366	20,093
15% Participación de trabajadores <i>(Nota 2)</i>	(1,255)	(3,014)
25% Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 12)</i>	(30,873)	(17,604)
Pérdida neta	(23,762)	(525)



Abg. Alba Uscocovich
Gerente General



Sr. Dario Trujillo Carvajal
Contador General

Ver notas adjuntas.

ECUAGASEOSAS S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	68,000	2,378	(16,793)	53,585
Pérdida neta, 2007	-	-	(525)	(525)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	68,000	2,378	(17,318)	53,060
Pérdida neta, 2008	-	-	(23,762)	(23,762)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	68,000	2,378	(41,080)	29,298



Abg. Alba Uscocovich
Gerente General



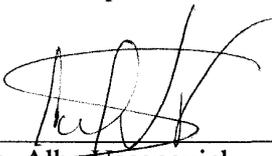
Sr. Dario Trujillo Carvajal
Contador General

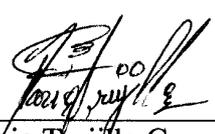
Ver notas adjuntas.

ECUAGASEOSAS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo neto usado por actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,119,966	4,923,518
Pagado a proveedores y empleados	(4,579,097)	(6,845,483)
Impuestos pagados	(17,604)	(18,583)
Intereses ganados	-	9,067
Intereses pagados	(4,750)	(7,673)
Otros, neto	(115,849)	(53,293)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(597,334)</u>	<u>(1,992,447)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Disminución en otros activos	(3,343)	(417,230)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(3,343)</u>	<u>(417,230)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	553,176	2,323,853
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>553,176</u>	<u>2,323,853</u>
Disminución neta en caja y bancos	(47,501)	(85,824)
Caja y bancos al principio del año	68,621	154,445
Caja y bancos al final del año	<u>21,120</u>	<u>68,621</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Pérdida neta	(23,762)	(525)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Amortizaciones	234,848	323,624
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	689,086	(482,686)
Aumento en inventarios	(440,072)	(345,386)
Disminución en cuentas por pagar	(1,071,655)	(1,510,810)
Aumento en gastos acumulados	14,221	23,336
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(597,334)</u>	<u>(1,992,447)</u>


 Abg. Alba Uscocovich
 Gerente General


 Sr. Dario Trujillo Carvajal
 Contador General

Ver notas adjuntas.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008 y 2007

1. Actividad

La Compañía fue constituida en el año 2000 en Ecuador. Su actividad principal es la importación, industrialización, comercialización y exportación de colas, aguas y bebidas gaseosas, jugos naturales y cítricos. El 99% de su capital es propiedad de Internacional Natural Beverage INC., una compañía panameña.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en Diciembre 31 del 2008, establece un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Muebles y enseres y equipos de computación están registrados al costo de adquisición. Las maquinarias y equipos, están registrados al valor del avalúo realizado por sus accionistas valorados al costo de reposición determinados con lista de precios de equipos nuevos con similares características. La depreciación es efectuada de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Los costos de mantenimiento, se cargan a resultados del año a medida que se incurren.

Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en publicidad, enfriadores y moldes, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de cinco años para publicidad y enfriadores y tres años para moldes, en función de las operaciones futuras.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. En el caso de que reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Gastos

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	212,050	159,520
Compañías relacionadas	346,607	1,063,731
Empleados	6,827	18,754
Anticipos proveedores	104,105	76,741
Impuesto al valor agregado	-	48,133
Retenciones en la fuente	139,623	131,419
	809,212	1,498,298

En el 2007 compañías relacionadas, representan préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés por US\$217,919 y pagos efectuados por ECUAGASEOSAS S. A., por cuenta de una compañía relacionada por US\$845,752, no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Impuestos al valor agregado en el 2007 representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, en el año 2008 la Compañía lo consideró como gastos no deducibles.

Retenciones en la fuente representa retenciones efectuadas no compensado del año 2008 por US\$8,204 y de años anteriores por US\$131,419.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima	85,086	116,108
Materiales	111,614	121,005
Producto terminado y refrescos	484,073	133,809
Envases en producción	444,964	314,743
	<u>1,125,737</u>	<u>685,665</u>

5. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	<u>Equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total al Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldo al 31 de Diciembre 2006	83,870	1,299	5,103	90,272	(17,334)	72,938
Transferencia a otros activos	<u>(83,870)</u>	-	-	<u>(83,870)</u>	14,450	<u>(69,420)</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2007	-	1,299	5,103	6,402	(2,884)	3,518
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2008	<u>-</u>	<u>1,299</u>	<u>5,103</u>	<u>6,402</u>	<u>(2,884)</u>	<u>3,518</u>

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:		
Publicidad, neto	946,692	1,133,219
Enfriadores, neto	178,280	253,250
Moldes, neto	47,982	21,333
	1,172,954	1,407,802
Otros activos:		
Gastos de investigación y desarrollo	166,241	166,241
Equipos sin utilizar	69,420	69,420
Otros	64,473	61,130
	300,134	296,791
	1,473,088	1,704,593

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	339,958	902,902
Impuestos	139,783	628,579
Otras	8,314	28,229
	488,055	1,559,710

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre 2006	736	13,118	18,583	32,437
Provisiones	33,401	3,014	17,604	54,019
Pagos	(30,683)	(13,118)	(18,583)	(62,384)
Saldo al 31 de Diciembre 2007	3,454	3,014	17,604	24,072
Provisiones	36,380	1,255	30,873	68,508
Pagos	(33,669)	(3,014)	(17,604)	(54,287)
Saldo al 31 de Diciembre 2008	6,165	1,255	30,873	38,293

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Accionistas	1,314,274	-
Aguas de la Sierra SERRASA S. A., saldo comercial	468,883	1,105,954
Rossen S. A., pagos pendientes por compra de materia prima	584,855	688,664
MACBRESA S. A., pagos pendientes por pagos de soplado	395,902	424,092
LOSKY S. A., saldo comercial	-	105,143
Tesalia, pagos pendiente por compra de enseres y empaques	113,115	-
	<u>2,877,029</u>	<u>2,323,853</u>

Accionistas representan principalmente préstamos sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el capital pagado consiste de 68.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

11. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	3,196,032	-
Costo de venta		
Envases	(75,505)	(645,371)
Servicios de producción	(302,240)	(421,307)
Materia prima	(399,230)	-
Gastos administrativos	(1,989)	-

La Compañía mantiene suscrito los siguientes contratos:

- La Compañía suscribió un contrato por el plazo de cinco años con The Tesalia Springs Holding Corp., mediante el cual la Compañía otorga el derecho de usar las marcas **Quíntuples Guitig y Diseño, Quíntuples Guitig Negrita, Quíntuples Negrita, The Tesalia Springs Co. y logotipo y gráficas (Diseño de oso)**, en el país, así como el asesoramiento técnico, por un valor como mínimo del 4% de las ventas, reinvertidas en el impulsamiento del posecionamiento y renombre de la Marca.
- La Compañía mantiene suscrito un contrato por un plazo de cinco años con The Tesalia Springs Company S. A., estableciendo el compromiso de encargarse de los servicios de producción y embotellamiento bajo las marcas **Quíntuples Guitig y Quíntuples Negritas** por un honorario de US\$0.27 por cada caja de productos elaborados.
- La Compañía mantiene un contrato de distribución por un año renovable con Aguas de la Sierra, SERRASA S. A., para la comercialización y distribución exclusiva de los productos Quíntuples y Quíntuples Negrita, en gran parte del País a un costo preferencial.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones se efectuaron exclusivamente con compañías relacionadas en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a los de transacciones con terceros.

12. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,111	17,079
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	<u>116,380</u>	53,336
Utilidad gravable	<u>123,491</u>	70,415
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>30,873</u>	<u>17,604</u>

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	30,873	17,604
Menos:		
Retenciones en la fuente	<u>(30,873)</u>	<u>(91,160)</u>
Saldo	<u>-</u>	<u>(73,556)</u>

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de Constitución de la Compañía.

ECUAGASEOSAS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

13. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$ 41,080 superior al 50% del capital más reserva. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, sin embargo la Administración de la Compañía establece que la intención de los Accionistas es aumentar el capital mediante la capitalización de pasivos que se reflejan al 31 de Diciembre del 2008, con el propósito de la Compañía de seguir operando y mejorar los resultados económicos.

14. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
