

BILSASY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
BILSASY S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de BILSASY S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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.

Excepto por lo que se menciona en los cuatro siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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 selectivas, 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 nuestra opinión.

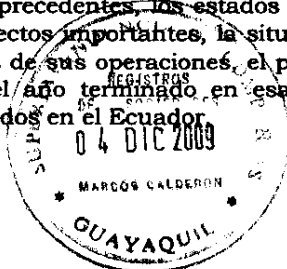
El 27 de diciembre de 2007, BILSASY S.A., mediante contrato celebrado, vendió todos los activos, bienes y derechos que le correspondían, a una organización distinta de su Grupo Empresarial. En base de lo cual, podemos manifestar sin duda alguna que BILSASY S.A. no podrá continuar con sus operaciones habituales, en tales circunstancias, a partir de dicha fecha.

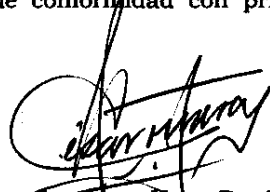
No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2006, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacernos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 2006, se consideran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2006.

No hemos recibido respuesta a las confirmaciones realizadas a bancos, clientes, proveedores y abogados, relacionadas con el período objeto de nuestra revisión al 31 de diciembre de 2006, aunque en algunos casos si pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría con el fin de satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de las cuentas involucradas.

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía registró transacciones en varias cuentas del balance general y en varias cuentas del estado de resultados, sobre los cuales no se nos ha proporcionado la documentación de soporte que permita determinar la razonabilidad de dichos registros.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los cuatro párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BILSASY S.A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.




César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

17 de octubre de 2008

BILSASY S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Cuentas por cobrar	236,430	
Inventarios	624	

Total activo corriente	237,054	

MAQUINARIAS Y EQUIPOS, neto

867,749

Total activo	1,104,803	=====
--------------	-----------	-------

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Préstamos de Accionistas	1,038,689	
Cuentas por pagar	12,611	

Total pasivo corriente	1,051,300	

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	800	
Utilidades retenidas-		
Resultados acumulados	48,560	
Utilidad neta del ejercicio	4,143	

Total patrimonio de los accionistas	52,703	53,503

Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,104,803
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

BILSASY S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS	785,434
 COSTO DE VENTAS	 778,935 -----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	 6,499
 PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES	 975 -----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	5,524
 PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	 1,381 -----
Utilidad neta del ejercicio	4,143 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BILSASY S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>		
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2005	800	255,987	183,012
Ajuste al inicio del año	-	(390,439)	-
Transferencia	-	183,012	(183,012)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	4,143
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2006	800	48,560	4,143
	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BILSASY S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	4,143
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación	143,098
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(53,497)
Disminución en inventarios	635,289
(Disminución) en cuentas por pagar	(1,310,216)
Total de recursos generados por actividades de operación	(581,183)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en maquinarias y equipos	557,562
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	557,562

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Incremento en préstamos de Accionistas	413,689
Ajuste en patrimonio al inicio del año	(390,439)
Total de recursos generados por actividades de financiación	23,250
Incremento (Disminución) neta en caja y bancos	(371)

CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	371
Saldo al final del año	0

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BILSASY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía se constituyó el 04 de julio de 2001 con el objeto principal de dedicarse a la compra, venta, comercialización e industrialización de productos y materias primas, necesarias para la elaboración de aguas minerales, bebidas gaseosas, jugos y otras bebidas no alcohólicas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1° de enero del 2009 las NIIF proveerán, de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Maquinarias y equipos- El valor del activo de las maquinarias y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2006, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las cuentas de maquinarias y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, a la tasa anual de depreciación del 10%.

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por cobrar estaban conformadas de valores por cobrar a Clientes Relacionados por un total de US\$ 236,430.

4. MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2006 las cuentas de maquinarias y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2006	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2006
Costo y Revalorización				
Maquinarias y equipos	2,051,091	-	(557,562)	1,493,529
(-)Depreciación	(482,682)	(143,098)	-	(625,780)
GRAN TOTAL	1,568,409	(143,098)	(557,562)	867,749

5. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas de préstamos de Accionistas estaban constituidas en su totalidad con valores recibidos de los Accionistas en calidad de préstamos para financiar capital de trabajo. Estos préstamos no devengan ninguna tasa de interés y tampoco tienen fecha de vencimiento, por un total de US\$ 1,038,689.

6. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por pagar se formaban básicamente de US\$ 12,611 a favor de proveedores locales.

7. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía tiene pendiente registrar la apropiación requerida por Ley.

8. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

9. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de octubre de 2008), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Guayaquil, Junio 3 de 2009

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

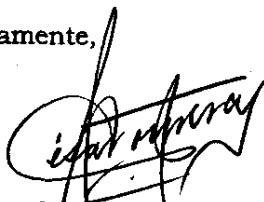
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **BILSASY S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2006.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206



c.c.: Accionistas de **BILSASY S.A.**

Ref.: gc200602-bilsasy

Exp. : 105014