



**Auditoría Externa - Contabilidad,
Asesoramiento Tributario y Empresarial**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 30 de 2004

A los accionistas de:

INDUSTRIAL DE GASEOSAS S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Industrial de Gaseosas S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio por los años terminados en esas fechas; la empresa no elabora el estado de flujo de efectivo por cuanto no tiene movimiento económico que afecte a dicho estado financiero. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial de Gaseosas S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados

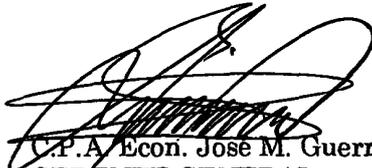


**Auditoría Externa - Contabilidad,
Asesoramiento Tributario y Empresarial**

de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

4. En la Nota 3 y 4 a los estados financieros, de acuerdo a disposiciones legales vigentes y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Administración detalla las operaciones y saldos con compañías del mismo grupo económico.

AUDICOMEX CIA. LTDA.



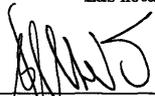
C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

INDUSTRIAL DE GASEOSAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

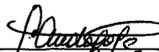
(Expresado en dólares norteamericanos \$)

ACTIVO	Referencias a Notas	2003	2002	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias a Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE				DEUDAS A LARGO PLAZO			
Documentos y cuentas por cobrar				Provisiones Laborales	5 y 8	1.344.363	1.048.192
Impuestos Retenidos		<u>255</u>	<u>255</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>5.519.163</u>	<u>5.517.273</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		255	255				
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Compañías relacionadas)	4	<u>6.863.271</u>	<u>6.565.210</u>				
TOTAL ACTIVO		6.863.526	6.565.465	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.863.526	6.565.465

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Claudio Crespo Ponce
GERENTE GENERAL



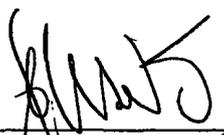
 Gladys Adalgoya
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL DE GASEOSAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	2003	2002
Ventas Netas		<u>2.400</u>	<u>2.400</u>
Total Ingresos Operacionales		2.400	2.400
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	2 d)	360	360
25% Impuesto a la Renta	2 e)	<u>510</u>	<u>510</u>
Utilidad neta del año		1.530	1.530

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 9 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Claudio Crespo Ponce
GERENTE GENERAL



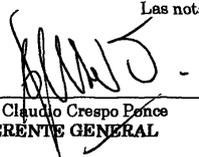
Gladys Andagoya
CONTADORA GENERAL

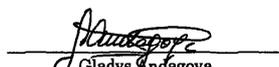
INDUSTRIAL DE GASEOSAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad o déficit acumulado	Total
Saldos al 1 de Enero de 2002		600.000	888.641	75.224	650.443	5.227.575	-1.926.500	5.515.383
Reclasificación Impuesto a la renta resultados 2001							-510	-510
Utilidad Neta del año							2.400	2.400
Saldos al 31 de Diciembre de 2002		600.000	888.641	75.224	650.443	5.227.575	-1.924.610	5.517.273
Reclasificación Impuesto a la renta resultados 2002							-510	-510
Utilidad del año antes de impuestos							2.400	2.400
Saldos al 31 de Diciembre de 2002		600.000	888.641	75.224	650.443	5.227.575	-1.922.720	5.519.163

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 9 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Claudio Crespo Peñe
 GERENTE GENERAL


 Gladys Andagoya
 CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL DE GASEOSAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

NOTA 1.- OPERACIONES

Industrial de Gaseosas S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. Por escritura pública otorgada el 1 de julio de 1970, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 10 del mismo mes y año, se constituyó la compañía Industrias Complementarias Cia. Ltda. Por escritura pública otorgada el 16 de diciembre de 1971, e inscrita el 21 del mismo mes y año, se reformaron los estatutos de la compañía cambiándose la denominación social por el de Industrial de Gaseosas Cia. Ltda. Posteriormente con escritura pública otorgada, el 2 de junio de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 4 de septiembre de 1997, Industrial de Gaseosas Cia. Ltda. se transformó a Industrial de Gaseosas S.A.

Finalmente la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Industrial de Gaseosas S.A. reunida el 31 de mayo de 1999, decidió modificar el Objeto social y se autoriza la venta total del negocio y transferencia de Activos y Pasivos de Industrial de Gaseosas S.A. a favor de la compañía Ecuador Bottling Company; además se reforman los Estatutos de la compañía, los mismos que constan en escritura pública protocolizada el 23 de febrero del 2000.

El objeto social actual de la compañía es la provisión de toda clase de personal y la prestación de toda clase de servicios relacionados con la industria alimenticia, así como la preparación de estudio, evaluaciones y proyectos técnicos y legales vinculados con dicha industria.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico modificado para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Jubilación Patronal.

El costo del beneficio jubilatorio está a cargo de la compañía relacionada "Ecuador Bottling Company", determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Industrial de Gasesos S.A. registra la provisión con cargo a cuentas por cobrar compañías relacionadas "Ecuador Bottling Company"

c. Ingresos

La compañía tiene como objeto social principal la prestación de servicios de administración de personal para "Ecuador Bottling Company". Por esta razón sus ingresos ascienden a \$2.400, tanto para el año 2002 como para el año 2003.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene, debe reconocer a favor de sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Este valor debe ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga.

La compañía no ha cancelado estas utilidades a los trabajadores ya que reciben las utilidades de la compañía relacionada "Ecuador Bottling Company".

e. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**NOTA N° 3.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2003 y 2002 con compañías y partes relacionadas.

		2003	2002
Ecuador Bottling Company			
Provisiones Laborales	(a)	296.171	130.810
Servicios Administrativos de Personal	(b)	2.688	1.635
Impuestos asumidos	(c)	798	798

(a).- Corresponde a las regulaciones de las provisiones laborales, calculadas por un actuario calificado.

(b).- Corresponde a facturas por servicios administrativos de personal.

(c).- Corresponde al IVA en ventas, Impuesto a la Renta, y las dos cuotas del Anticipo Impuesto a la Renta pagado por Ecuador Bottling Company.

NOTA N° 4.- COMPOSICIÓN DE LOS SALDOS CON COMPAÑÍA Y PARTES RELACIONADAS

		2003	2002
<u>Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas largo plazo</u>			
Ecuador Bottling Company			
Transferencia del Negocio	(d)	5.509.183	5.509.183
Provisiones Laborales	(e)	1.344.363	1.048.192
Servicios y otros gastos	(f)	9.725	7.835
		<u>6.863.271</u>	<u>6.565.210</u>

(d).- Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 31 de mayo de 1999, se decide autorizar la venta total del negocio y la transferencia de Activos y Pasivos de Industrial de Gaseosas S.A. a favor de la compañía Ecuador Bottling Company.

(e).- Corresponde a la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores al 31 de Diciembre del 2003 y del 2002.

(f).- Corresponde a los servicios prestados a Ecuador Bottling Company y otros gastos asumidos por dicha empresa.

NOTA N° 5.- PROVISIONES

		Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
Impuesto a la Renta	(g)	510	510	510	510
Jubilación Patronal y Jubilación Contrato Colectivo	(h)	988.529	492.191	291.452	1.189.268
Estabilidad Contrato Colectivo	(i)	-87.488	38.082	21.926	-71.331
Desahucio	(i)	120.620	126.089	55.551	191.158
Despido Intempestivo	(i)	26.530	18.751	10.013	35.268
		<u>1.048.192</u>			<u>1.344.873</u>

(g).- Corresponde a la 25% del Impuesto a la Renta.

(h) Corresponde al cálculo según Informe Actuarial de Jubilación Patronal; se provisiona con cargo a cuentas por cobrar Ecuador Bottling Company con base en el método de amortización gradual.

(i) Corresponde al cálculo según un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a cuentas por cobrar Ecuador Bottling Company con base en el método de amortización gradual.

NOTA 6.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 7.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2000 al 2003 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 8.- JUBILACIÓN PATRONAL Y OTRAS OBLIGACIONES SOCIALES

El saldo de la provisión para la jubilación patronal al 31 de Diciembre del 2003, corresponde aproximadamente al 76% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de Diciembre del 2003 se encontraban prestando servicios a la compañía; y el 24% restante de dicha reserva matemática corresponde al saldo que al 31 de mayo de 1999 existía al momento de la negociación de activos y pasivos entre Ecuador Bottling Company e Industrial de Gaseosas S.A.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de interés actuarial del 6.5% anual, que refleja las tasas de interés del mercado para operaciones pasivas.

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la entrega del presente informe (30 de abril del 2003) no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.