

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 13

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Juntas de Directores
de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S.A., que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros (no consolidados)

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Como se explica con más detalle en la nota 8 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha reconocido provisión por deterioro en el valor de la inversión registrada en la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation por US\$11.5 millones, determinada hasta el 31 de diciembre del 2010 y relacionada con una demanda judicial que la compañía subsidiaria mantiene en su contra por el incumplimiento de contrato de compra venta de acciones. Los efectos de no registrar la provisión por deterioro fueron los de sobrevaluar la inversión permanente y resultados acumulados en US\$11.5 millones; además, la Administración de la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation no ha estimado ni registrado el valor actual de la provisión requerida al 31 de diciembre del 2012 por este concepto. En razón de lo comentado precedentemente, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos de la provisión antes indicada, si los hubiere.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica en la Nota 3, Ingaseosas, Industria de Gaseosas S.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.
- Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.



Guayaquil, Abril 19, 2013
SC RNAE 019



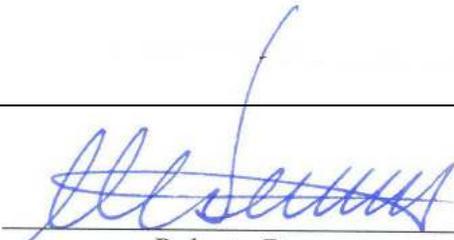
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		25	16
Cuentas por cobrar	9	<u>316</u>	<u>313</u>
Total de activos corrientes		<u>341</u>	<u>329</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones permanentes	3	<u>49,086</u>	<u>49,086</u>
TOTAL		<u>49,427</u>	<u>49,415</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	4	<u>2,436</u>	<u>2,286</u>
PATRIMONIO:	6		
Capital social		12,436	12,436
Reserva legal		349	349
Utilidades retenidas		<u>34,206</u>	<u>34,344</u>
Total patrimonio		<u>46,991</u>	<u>47,129</u>
TOTAL		<u>49,427</u>	<u>49,415</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



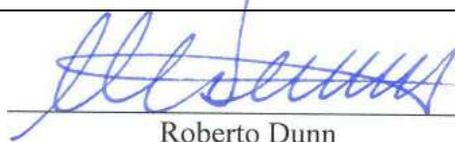
Piedad Mateo
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

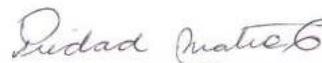
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
GASTOS:		
Administrativos	<u>138</u>	<u>147</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>138</u>	<u>147</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

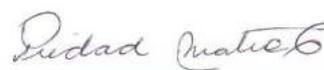
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	12,436	349	34,491	47,276
Pérdida	—	—	<u>(147)</u>	<u>(147)</u>
Diciembre 31, 2011	12,436	349	34,344	47,129
Pérdida	—	—	<u>(138)</u>	<u>(138)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>12,436</u>	<u>349</u>	<u>34,206</u>	<u>46,991</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

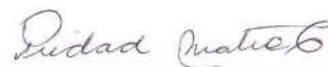
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores	9	(156)
FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	—	<u>166</u>
BANCOS:		
Aumento neto durante el año	9	10
Saldos al comienzo del año	<u>16</u>	<u>6</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>25</u>	<u>16</u>

Ver nota a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida desde abril de 1985 y hasta diciembre de 1998 su actividad principal fue la producción, embotellamiento y comercialización de bebidas no alcohólicas.

Desde enero de 1999 hasta septiembre del 2007 su actividad principal fue la inversión en compra de acciones o participaciones de compañías cuyas actividades están relacionadas con la producción, embotellamiento y comercialización de bebidas no alcohólicas. A partir de octubre del 2007, su actividad principal es actuar como tenedora, propietaria y administradora de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías comerciales e industriales que tengan objetos sociales lícitos, sean nacionales o extranjeras.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Base de preparación

Los estados financieros de Ingaseosas International Corporation han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos

2.3 Bancos

Incluyen depósitos en cuentas bancarias.

2.4 Cuentas por cobrar

Son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados en los resultados del año.

2.5 *Inversiones permanentes*

La Compañía mide sus inversiones permanentes (en subsidiarias) al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.6 *Deterioro de activos*

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.7 *Cuentas por pagar*

Son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes.

2.8 *Provisiones*

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

2.10 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la compañía en los períodos futuros no podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. INVERSIONES PERMANENTES

Los estados financieros de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria del 100%.

Al 31 de diciembre del 2012, inversiones permanentes representa participación accionaria en la compañía Ingaseosas, International Corp.. Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Total Activos	49,319	49,617
Total Pasivo	794	1,071
Total Patrimonio	48,525	48,546
Pérdida	20	540

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha reconocido provisión por deterioro en el valor de la inversión registrada en la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation por US\$11.5 millones, la cual fue determinada hasta el 31 de diciembre de 2010 y que se relaciona con el laudo arbitral a favor de Aconcagua Investing Ltd, ver nota 8.

4. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos, nota 9	1,544	1,544
Compañías relacionadas, nota 9	860	710
Otros	<u>32</u>	<u>32</u>
Total	<u>2,436</u>	<u>2,286</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

5.1.1.1 Riesgo de liquidez – La Junta Directiva son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5.2 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

6. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, está representada por 310,888,975 acciones, con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

7. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 1996, ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar los años 1997 al 2008 y están abiertos para revisión las correspondientes a los años 2009 al 2011, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.

8. CONTINGENCIA

En enero 30 del 2008, la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation firmó un contrato de compra venta de acciones con la compañía Aconcagua Investing Ltd.. El objeto del contrato fue establecer los términos y condiciones en la cual Ingaseosas International Corporation venderá a Aconcagua Investing Ltd. las acciones de la Compañía Ecuador Bottling Company Corp., las cuales representan el 34.5% de participación en esa compañía.

El contrato de compra venta incluye una cláusula de exclusividad, en la cual las partes se obligan a no discutir, evaluar o negociar con terceros ninguna oferta que compitan, dificulten o entrapen el proceso de compra venta de las acciones, y en caso de incumplimiento, las partes deberán asumir el pago de una multa indemnizatoria de los perjuicios evaluados anticipadamente y de común acuerdo por US\$10 millones.

En noviembre 21 del 2008, la subsidiaria Ingaseosas International Corporation vendió las acciones de la Compañía Ecuador Bottling Company Corp., a Arago Corporate Inc. bajo los mismos términos del contrato firmado con Aconcagua Investing Ltd..

Debido al incumplimiento de la cláusula de exclusividad por parte de la subsidiaria Ingaseosas International Corporation, la compañía Aconcagua Investing Ltd. inició una demanda judicial, la cual fue regulada de acuerdo con la ley y demás regulaciones vigentes y aplicables de la ciudad y estado de Nueva York y supone un arbitraje con sede en la ciudad de Miami, tal como lo indica la cláusula 12 del contrato de compra venta firmado entre su subsidiaria y Aconcagua Investing Ltd. en enero 30 del 2008.

Como resultado de la demanda judicial, en agosto del 2009 Aconcagua Investing Ltd. obtuvo a su favor el laudo arbitral y se estableció que Ingasesosas International Corp. cancele aproximadamente US\$11.5 millones por el incumplimiento contractual.

El 11 de diciembre del 2009, Aconcagua solicitó el nombramiento de liquidadores conjuntos sobre Ingaseosas International Corp. debido al no pago del laudo arbitral y por considerarse como una compañía insolvente. La administración de la Compañía no comparte este criterio en razón que la Compañía ha venido cumpliendo con el pago de todas las obligaciones contraídas.

En junio 9 del 2010, el asesor legal de la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation, confirma que existe un laudo arbitral en contra de la compañía por US\$11.5 millones por el incumplimiento del contrato de compra venta de acciones y que la demanda es objeto de un recurso de nulidad en la corte del estado de Florida en los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation no tiene el pronunciamiento de sus asesores legales a esta fecha (junio 9, 2010) sobre el estatus del laudo arbitrar en su contra.

En mayo 18 del 2012, el asesor legal de la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation, informó que la demanda judicial se encuentra bajo análisis de la Corte de Apelaciones del Undécimo Circuito de los Estados Unidos, no existe fecha determinada para la emisión de la sentencia y que se requerirá de mayor tiempo y análisis por parte de la Corte; sin embargo, hasta la fecha de aprobación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, los asesores legales no han confirmado los posibles efectos que podría originar esta demanda en los estados financieros de la compañía subsidiaria Ingaseosas International Corporation.

9. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Aberfeldy	103	103
Ingaseosas International Corporation	80	76
Otros	<u>133</u>	<u>132</u>
Total	<u>316</u>	<u>311</u>

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Dividendo por Pagar:

The Marketing Partnership Ltd	653	653
Dalis Overseas	455	455
León Noboa Ycaza	195	195
Bipan Management Inc.	173	173
Otros	<u>68</u>	<u>68</u>
 Total	 <u>1,544</u>	 <u>1,544</u>

Cuentas por Pagar:

Blue Creek Holding	494	494
Ingaseosas International Corporation	153	153
Otros	<u>213</u>	<u>63</u>
 Total	 <u>860</u>	 <u>710</u>

Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

10. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 19 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

11. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la administración en abril 19 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.