

42299

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S.A.

Guayaquil, junio 06 del 2008

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

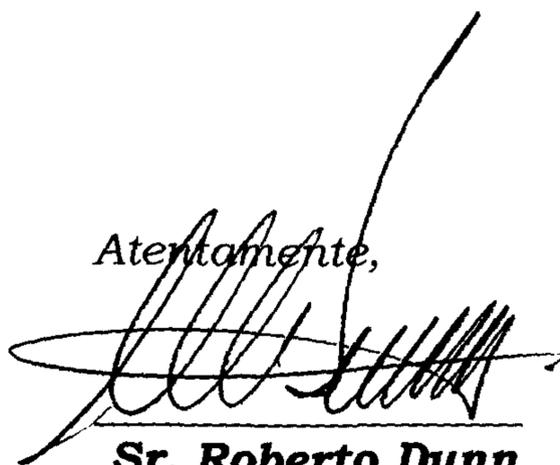
Estimados Señores:

Sírvanse encontrar adjunto una copia del informe del Auditor Externo Deloitte & Touche, sobre los estados financieros de **INGASEOSAS S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2.007.

INGASEOSAS S.A.
Número de Expediente:

0990744459001
42299

Atentamente,



Sr. Roberto Dunn
Gerente General



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC RNAE 019
Abril 25, 2008



Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

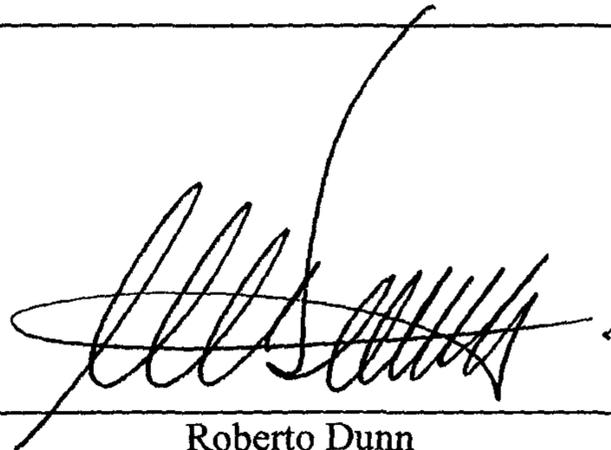
INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
BANCOS		27	1
CUENTAS POR COBRAR		1	
INVERSIONES PERMANENTES	4	14,345	13,293
OTROS ACTIVOS	5	—	<u>2,672</u>
TOTAL		<u>14,373</u>	<u>15,966</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CUENTAS POR PAGAR	6, 9	1,012	1,144
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7		
Capital social		12,436	12,436
Reservas		2,805	2,030
Resultados acumulados		<u>(1,880)</u>	<u>356</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>13,361</u>	<u>14,822</u>
TOTAL		<u>14,373</u>	<u>15,966</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

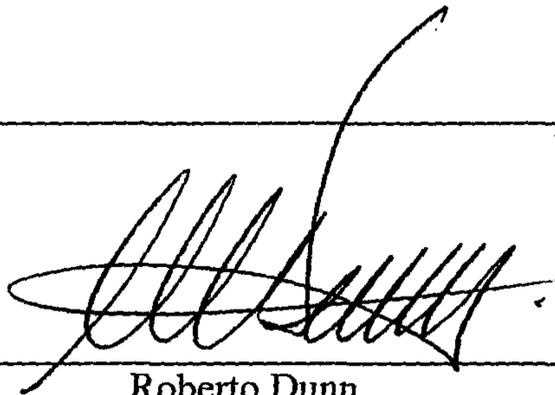
INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

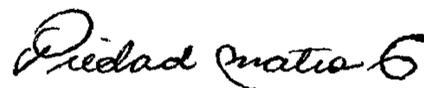
(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:			
Utilidad por valuación de inversiones	4	1,645	1,755
Otros		<u>86</u>	<u>160</u>
Total		<u>1,731</u>	<u>1,915</u>
GASTOS:			
Amortización de crédito mercantil	5	334	445
Administrativos		72	21
Impuestos y contribuciones		<u>46</u>	<u>41</u>
Total		<u>452</u>	<u>507</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,279</u>	<u>1,408</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

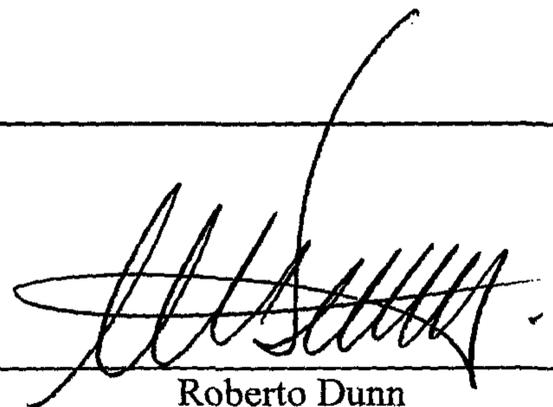
INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

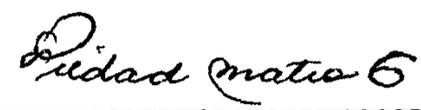
(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	12,436	5,542	(4,994)	12,984
Compensación		(3,512)	3,512	
Reverso de ajuste, nota 7			430	430
Utilidad neta	—	—	<u>1,408</u>	<u>1,408</u>
Diciembre 31, 2006	12,436	2,030	356	14,822
Apropiación, nota 7		775	(775)	
Distribución de Dividendos, nota 6			(633)	(633)
Ajuste de años anteriores, nota 4			(2,107)	(2,107)
Utilidad neta	—	—	<u>1,279</u>	<u>1,279</u>
Diciembre 31, 2007	<u>12,436</u>	<u>2,805</u>	<u>(1,880)</u>	<u>13,361</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores	(119)	(63)
Dividendos recibidos	863	
Otros ingresos	<u>47</u>	<u>160</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>791</u>	<u>97</u>
FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(253)	(110)
Pagos a compañías y partes relacionadas	<u>(512)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(765)</u>	<u>(110)</u>
BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	26	(13)
Comienzo del año	<u>1</u>	<u>14</u>
FINAL DEL AÑO	<u>27</u>	<u>1</u>

(Continúa...)

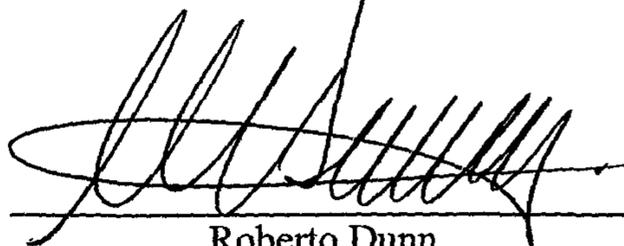
INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,279	1,408
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad por valuación de inversiones	(1,645)	(1,755)
Otros ingresos	(39)	
Amortización de otros activos	334	444
Cambios en activos:		
Cuentas por Cobrar	(1)	
Inversiones Permanentes	863	
Total ajustes	<u>(488)</u>	<u>(1,311)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>791</u>	<u>97</u>

Ver notas a los estados financieros



Roberto Dunn
Gerente General



Piedad Mateo
Contadora

INGASEOSAS, INDUSTRIA DE GASEOSAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en abril de 1985 y hasta diciembre de 1998 su actividad principal fue la producción, embotellamiento y comercialización de bebidas analcohólicas, a partir de enero 1 de 1999, su actividad es la inversión en compra de acciones o participaciones de compañías cuyas actividades están relacionadas con la producción, embotellamiento y comercialización de bebidas analcohólicas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inversiones – Al método de participación. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las Compañías emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

Otros Activos – Representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor de la participación patrimonial en Ecuador Bottling Company Corp. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2001, el cual fue reconocido en el año 2002, como consecuencia de la adopción de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 20 y corregido en el año 2003. El saldo es amortizado a partir del año 2003, de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de 10 años.

Impuesto a la Renta – La Compañía no efectúa provisión para impuesto a la renta, debido a que los ingresos principales corresponden a dividendos recibidos de compañías relacionadas, los cuales no están sujetos a impuesto a la renta porque ya tributaron en la sociedad que los distribuye.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	3
2006	3
2007	3

4. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, inversiones permanentes representan participación accionaria en las siguientes compañías:

 2007 2006			
	<u>% de</u> <u>Partici-</u> <u>pación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>% de</u> <u>Partici-</u> <u>pación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u>
Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador				34.5%	19,084	13,293
Ingaseosas International Corp.	100%	<u>14,805</u>	<u>14,345</u>			
Total		<u>14,805</u>	<u>14,345</u>		<u>19,084</u>	<u>13,293</u>

En septiembre 10 del 2007, la Junta General de accionistas de la Compañía resolvió aportar a la compañía Ingaseosas International Corporation, las acciones que mantenía en Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Aporte - Permuta de Acciones celebrado en la República de Panamá en octubre 3 del 2007. Al 31 de diciembre del 2007, Ingaseosas International Corporation emitió y entregó a la compañía Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A. 14,805,000 acciones de valor nominal de US\$1.00 cada una, que corresponde al 100% de su capital social.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía registró ajuste de años anteriores correspondiente al efecto de su participación en el patrimonio de Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador y está relacionado con glosas fiscales determinadas por el Servicio de Rentas Internas. El ajuste fue realizado con débito a resultados acumulados y crédito a inversiones permanentes por US\$2.1 millones.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, Ingaseosas, Industria de Gaseosas S. A., reconoció en los resultados de esos años US\$1.6 y US\$1.7 millones respectivamente, relacionados con su participación en los resultados de estas compañías.

Durante el año 2007, la Compañía recibió dividendos en efectivo por US\$862,500.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor de la participación patrimonial en Ecuador Bottling Company Corp. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2001, nota 4. Durante el año 2007 y 2006, la Compañía registró con cargo a los resultados US\$334,017 y US\$445,356 respectivamente que representa la amortización del crédito mercantil.

En octubre 3 del 2007, la Compañía transfirió como aporte el saldo registrado en otros activos a la compañía Ingaseosas International Corporation, nota 4.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías y Partes relacionadas, nota 9	32	545
Dividendos por pagar	979	599
Otros	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,012</u>	<u>1,144</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, dividendos por pagar representa importes por pagar a los accionistas correspondientes a las utilidades de años anteriores.

Durante el año 2007, la Compañía pagó dividendos en efectivo por US\$253,700.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2007, está representado por 310,888,975 acciones, con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reservas - Un detalle de las reservas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reserva de capital	887	887
Reserva facultativa	1,449	815
Reserva legal	412	271
Reserva por valuación	<u>57</u>	<u>57</u>
Total	<u>2,805</u>	<u>2,030</u>

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo. En el año 2006, la Compañía efectuó la compensación de pérdidas acumuladas por US\$3,512,000 con el saldo de ésta cuenta de acuerdo con disposiciones de la Junta General de Accionistas.

Reserva Facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

La Junta General de accionistas celebrada en septiembre 13 del 2007, resolvió aumentar la reserva facultativa de la Compañía en US\$633,663 mediante capitalización de utilidades no distribuidas del año 2006.

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. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía apropió como reserva legal US\$140,814 de la utilidad neta del año 2006.

Reserva por Valuación – Representa el efecto proporcional de cambios en el patrimonio de una subsidiaria.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía reversó cuentas por pagar Partes Relacionadas por US\$430,000 con crédito a la cuenta resultados acumulados, las cuales fueron registradas en el año 2005, sin contar con la documentación sustentatoria respectiva.

8. 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 2003 y están abiertos para revisión las correspondientes a los años 2004 al 2007, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.

9. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos con compañías y partes relacionadas son como sigue:

... Diciembre 31...
2007 2006
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por Pagar:

María Elena Noboa		464
The Marketing Partnership Limited		46
Antonio Noboa Ycaza	32	33
Nobis, Consorcio Noboa S.A.	<u> </u>	<u> 2</u>
 Total	 <u> 32</u>	 <u> 545</u>

Los saldos por pagar con compañías y partes relacionadas, no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 25 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
