

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

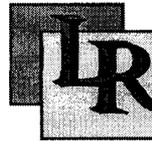
Señor Ing.

Juan Fernando Cordovez Bustamante y Accionistas de:

CONGASEOSAS S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **CONGASEOSAS S.A.**, 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. El año 2003 fue examinado por otros auditores, lo presentamos en forma comparativa para cumplir lo dispuesto por la *Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1*. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria.
2. Esta auditoria fue realizada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que la auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoria comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria realizada provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, con base a lo descrito en la el *literal b)* de la *Nota A* de **CONGASEOSAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
Quito - Ecuador



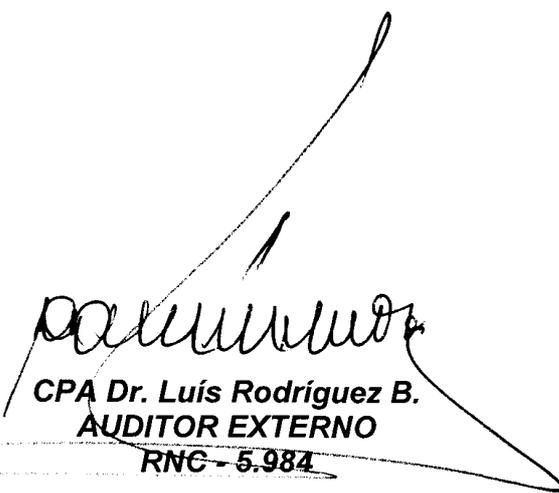
uis
odríguez & Asociados

**AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES**

-
4. El presente informe se emite para conocimiento exclusivo de los accionistas y directores de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Atentamente,

**Calificación como Auditor Externo
SC-RNAE - 255**



**CPA Dr. Luis Rodríguez B.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984**

Quito, 8 de mayo del 2006

CONGASEOSAS S.A.
Balance General
Años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

Activo

Activo Corriente:

Cuentas y documentos por cobrar	(Nota B)	11.117.400.87	11.102.691.00
---------------------------------	----------	---------------	---------------

Total Activo Corriente		11.117.400.87	11.102.691.00
-------------------------------	--	----------------------	----------------------

Otros Activos	(Nota C)	60.755.03	137.556.00
---------------	----------	-----------	------------

Total no corriente		60.755.03	137.556.00
---------------------------	--	------------------	-------------------

Total Activo		11.178.155.90	11.240.247.00
---------------------	--	----------------------	----------------------

Pasivo e inversión de los accionistas

Pasivo corriente:

Cuentas y documentos por pagar	(Nota D)	331.811.70	243.670.00
--------------------------------	----------	------------	------------

Gastos acumulados	(Nota E)	216.434.04	368.599.00
-------------------	----------	------------	------------

Otras cuentas por pagar	(Nota F)	247.399.85	
-------------------------	----------	------------	--

Total pasivo corriente		795.645.59	612.269.00
-------------------------------	--	-------------------	-------------------

Pasivo a largo plazo	(Nota G)	956.375.66	1.199.694.00
----------------------	----------	------------	--------------

Total Pasivo no corriente		956.375.66	1.199.694.00
----------------------------------	--	-------------------	---------------------

Total Pasivo		1.752.021.25	1.811.963.00
---------------------	--	---------------------	---------------------

Inversión de los accionistas	(Nota H)	9.426.134.65	9.428.284.00
------------------------------	----------	--------------	--------------

Total pasivo y patrimonio		11.178.155.90	11.240.247.00
----------------------------------	--	----------------------	----------------------

*Las Notas de **A** hasta **I** son parte integrante de los Estados Financieros.*

CONGASEOSAS S.A.
Estado de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

Ingresos Operativos:			
Ingresos		9.833.57	10.600.00
Total ingresos		9.833.57	10.600.00
Gastos de operación:			
Gasos de venta y mercadeo		-	-
Gastos de administración		13.834.28	5.494.00
Total Gastos de operación		13.834.28	5.494.00
Utilidad (pérdida) en operación		(4,000.71)	5.106.00
Otros Ingresos (egresos) no operacionales:			
Otros ingresos		-	-
Otros egresos		-	-
Otros ingresos (egresos) - neto		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(Nota H)	(4,000.71)	5.106.00
15% Participación trabajadores			(766.00)
25% Impuesto a la Renta			(1,085.00)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(Nota H)	(4,000.71)	3.255.00

*Las Notas de **A** hasta **I** son parte integrante de los Estados Financieros.*

CONGASEOSAS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

Capital social:			
Saldo inicial		4.930.000.00	4.930.000.00
Saldo final	(Nota H)	4.930.000.00	4.930.000.00
Reserva legal:			
Saldo inicial		-	-
Saldo final		-	-
Aportes futuras capitalizaciones:			
Saldo inicial		4.869.109.04	4.869.109.00
Saldo final		4.869.109.04	4.869.109.00
Reserva de Capital:			
Saldo inicial		2.312.207.74	2.312.207.00
Saldo final		2.312.207.74	2.312.207.00
Utilidades (pérdidas) acumuladas:			
Saldo inicial		(2.686.287.00)	(2.686.287.00)
Ajustes a períodos anteriores		5.105.58	
Saldo final		(2.681.181.42)	(2.686.287.00)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(4.000.71)	3.255.00
Total inversión de los Accionistas	(Nota H)	9.426.134.65	9.428.284.00

*Las Notas de **A** hasta **I** son parte integrante de los Estados Financieros.*

CONGASEOSAS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	-	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,851.36)	(238,568.00)
Otros ingresos (gastos), netos	-	-
Impuesto a la renta corriente	-	-
Efectivo neto por actividades de operación	(1,851.36)	(238,568.00)

Flujo de efectivo en actividades de inversión:

Diferencia en propiedades, planta y equipo	-	-
Aumento (disminución) inversiones a corto plazo	-	-
Aumento (disminución) en otros activos	-	-
Efectivo neto por actividades de inversión	-	-

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento obligaciones bancarias	-	-
Variación en obligaciones a largo plazo	1.851.36	238.568.00
Renegociación de obligaciones a largo plazo	-	-
Efectivo neto por actividades de financiamiento	1.851.36	238.568.00

Variación neta del efectivo durante el año	-	-
Efectivo al inicio del año	-	-
Efectivo al final del año	-	-

*Las Notas de **A** hasta **I** son parte integrante de los Estados Financieros.*

CONGASEOSAS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:

Utilidad (pérdida) neta	(4,000.71)	3.255.00
Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:		
Depreciación de propiedades	-	-
Amortización de otros activos	-	39.368.00
Provisión para cuentas malas	-	-
Jubilación patronal nata de pagos	(337,052.43)	-
Cuentas por pagar Accionistas	93.734.09	-
Intereses por pagar	25.919.02	-
Cuentas por cobrar largo plazo	76.800.97	-
Participación trabajadores por pagar	(766.00)	-
Otras cuentas por cobrar	(14,709.87)	(232,053.00)
Cuentas por pagar	66.865.30	(264,430.00)
Otras cuentas por pagar	201.569.72	-
Anticipo de clientes	48.93	-
Impuesto a la renta corriente por pagar	(2,638.00)	-
Gastos acumulados	(151,398.96)	215.292.00
Impuestos diferidos por pagar	43.776.58	-
Total ajustes	2.149.35	(241,823.00)
Efectivo en actividades de operación	(1,851.36)	(238,568.00)

*Las Notas de **A** hasta **I** son parte integrante de los Estados Financieros.*

CONGASEOSAS S.A.
Notas a los estados financieros
Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Proceso histórico de las Bases legales de constitución

La compañía originalmente fue constituida el 24 de septiembre de 1997, ante el Abg. Humberto Moya, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, cuya razón social fue **ESMERALTRADER S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de octubre de 1997. Su capital inicial fue de 5.000.000.00 de sucres.

Luego mediante escritura del 27 de marzo de 1998, **INGASEOSAS INDUSTRIA DE GASEOSAS S.A.**, vende el total del negocio a favor de **ESMERALTRADER S.A.**, dicha escritura de transferencia se realiza ante el Abg. Humberto Moya, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil. Dicha venta fue negociada en un valor neto de 117.101.654.423 sucres y la forma de pago se acordó de la siguiente manera: suscripción de acciones por 117.101.654.000 sucres, excluyendo inmuebles y paquete accionario en otras compañías.

La Compañía **ESMERALTRADER S.A.**, realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el 31 de marzo de 1998 ante el Abg. Humberto Moya, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, dicha reforma determina como único accionista a **INGASEOSAS S.A.**, con un capital de 117.106.654.000.00 sucres, dicho aumento y transformación de estatutos fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 7 de mayo de 1998.

El 17 de julio de 1998 se realiza el cambio de Razón Social a **CONGASEOSAS S.A.**, dicho cambio se realizó ante el Abg. Humberto Moya, Notario Trigésimo Octavo del Cantón guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 10 de septiembre de 1998.

El 11 de junio de 1998, la Compañía realiza un nuevo aumento de capital y reforma de estatutos, ante el Abg. Humberto Moya, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, e inscrito en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 4 de diciembre de 1998. En este aumento de capital **INGASEOSAS S.A.**, aporta bienes inmuebles excluidos anteriormente, con cuyo aporte el nuevo capital de la compañía asciende a 123.250.000.000.00 sucres.

El 1 de junio de 1999 **CONGASEOSAS S.A.**, vende todo el negocio a **ECUADOR BOTTLING COMPANY (EBC)**, dicha venta se realiza mediante escritura pública, ante el Dr. Roberto Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, en el valor neto de 234.408.066.152 sucres.

El 27 de diciembre de 1999 **CONGASEOSAS S.A.**, cede bienes inmuebles a favor de **ECUADOR BOTTLING COMPANY (EBC)**, dicha cesión se realizó mediante escritura pública realizada ante el Dr. Roberto Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito. La inscripción de estos bienes, se realizaron en distintas fechas ante el respectivo Registrador de la Propiedad, donde se hallaban ubicados los inmuebles.

Finalmente el 19 de noviembre de 1999, se realizó una nueva reforma de estatutos y cambio del objeto social, dicho cambio se realizó ante el Dr. Roberto Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, es inscrito en el Registro Mercantil el 22 de febrero del 2000, fecha que coincidió con la transformación económica y el cambio de moneda al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Operaciones

El Directorio de **ECUADOR BOTTLING COMPANY CORP.**, mediante escritura del 1 de junio de 1999 resolvió concentrar los negocios de **CONGASEOSAS S. A.**, fecha a partir de la cual, EBC tiene el control de casi todas sus operaciones.

c) Objeto social

La Compañía tiene como objeto social principalmente, la Intermediación Laboral y la prestación de servicios a terceros.

Para la realización de estos objetivos, la Compañía intervendrá en toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las Leyes ecuatorianas, que guardan armonía con su objeto y sean necesarias para su cumplimiento.

No podrá dedicarse al arrendamiento mercantil (leasing financiero), de conformidad con el artículo 27 de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, en concordancia con la regulación 489-98 de la Junta Monetaria (R.O. 882 de febrero de 1998), y en concordancia con la regulación 120-83 de la Junta Monetaria, así mismo y sin perjuicio de las prohibiciones consignadas en otras leyes.

d) Entorno económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en USA dólares.

e) Bases contables

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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.

f) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices 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.

CONGASEOSAS S.A.
Notas a los estados financieros
Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9.36
2003	6.00
2004	2.00

(Nota B) Cuentas y documentos por cobrar

El saldo que presenta este grupo, corresponde principalmente a Compañías relacionadas, tal como se explica en el **literal b) de la Nota A.** y otros rubros inmateriales, como se muestra:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Ecuador Bottling Company (1)	11.117.304.87	11.102.341.00
Impuestos 1%		212.00
Crédito tributario en compras	96.00	
Empleados		138.00
	11.117.400.87	11.102.691.00

(1) Este saldo se maneja bajo el sistema de cuenta corriente, y no devengan intereses,

(Nota C) Otros Activos

El saldo que presenta este grupo, corresponde a valores incobrables y que en su oportunidad fueron reclasificados hasta decidir su destino, el detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Empleados		137.556.00
Préstamos a empleados L.P.	(5,194.91)	
Amort. Prést.a empleados L.P.	58.930.55	
Intereses pret. a empleados	27.676.97	
Amort. Int. Prést.a emplos L.P.	(20,657.58)	
	60.755.03	137.556.00

CONGASEOSAS S.A.
Notas a los estados financieros
Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Cuentas y documentos por pagar

Este saldo no tiene plazo de vencimiento, ni devenga intereses, como se muestra:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Proveedores		20.629.00
Nóminas	87.494.30	27.138.00
Comisiones	25.919.02	81.837.00
IESS y Otros	174.572.87	111.428.00
Impuestos	43.776.58	2.638.00
Anticipo de clientes	48.93	
	331.811.70	243.670.00

(Nota E) Gastos acumulados

El saldo que presenta este grupo, corresponde a beneficios sociales a favor de los trabajadores, que se detallan así:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

15% participación trabajadores		766.00
Décimo tercer sueldo	58.330.63	31.528.00
Décimo cuarto sueldo	22.160.38	56.273.00
Vacaciones	75.807.35	158.747.00
Fondo de reserva empleados	60.135.68	121.285.00
	216.434.04	368.599.00

CONGASEOSAS S.A.
Notas a los estados financieros
Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

(Nota F) Otras cuentas por pagar

El saldo que presenta este grupo, corresponde a valores corrientes que la compañía adeuda al cierre de año:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Otros pasivos corrientes	247.399.85	
	247.399.85	-

(Nota G) Pasivo a largo plazo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas, las cuales tienen que ver principalmente, con Jubilación Patronal:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Jubilación patronal	732.041.95	930.646.00
Indemnizaciones	130.599.62	183.211.00
Intereses	93.734.09	85.837.00
	956.375.66	1.199.694.00

(Nota H) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2004, según el último cambio y reforma de estatutos, celebrada el 19 de noviembre de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero del 2000, está representado por 4.930.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

CONGASEOSAS S.A.
Notas a los estados financieros
Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en dólares USA)

b) Reserva legal

De conformidad al artículo 297 de la Ley de Compañías y literal c) del artículo decimoprimer de los Estatutos Sociales, "**CONGASEOSAS S.A.**", deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del 2004 y 2003	
Capital social	4.930.000.00	4.930.000.00
Aporte futuras capitalizaciones	4.869.109.04	4.869.109.00
Reserva de capital	2.312.207.74	2.312.207.00
Utilidad (pérdida) acumulada	(2.681.181.42)	(2.686.287.00)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(04.000.71)	3.255.00
	9.426.134.65	9.428.284.00

(Nota I) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de este informe, 8 de mayo del 2006, **CONGASEOSAS S.A.** dispone de un Certificado mediante el cual, la Superintendencia de Compañías, indica que la existencia jurídica y su razón social concluye el 20 de octubre del 2047, dicha certificación es válida hasta el 30 de abril del 2005. A parte de ello, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún evento que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.