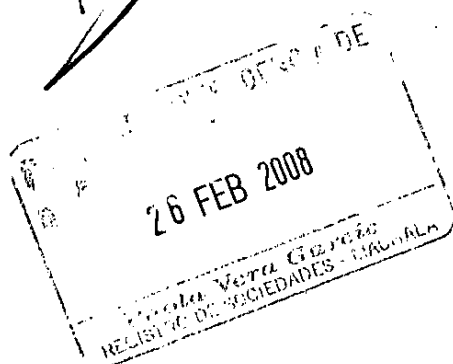


DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

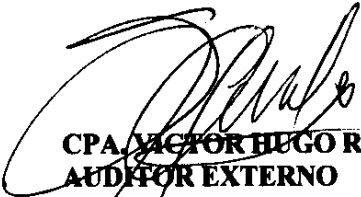
M. DIA CCO
9/



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Socios de
DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**

1. He auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. He efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, cargos diferidos representan valores no identificados, lo cual ha limitado nuestra revisión. La Administración regularizará esta situación en los estados financieros del año 2007.
4. En mi opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, por el asunto indicado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S.


CPA VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE - SC-No. 457

Guayaquil, febrero 5 de 2008.

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	2	168.574
Cuentas por cobrar	3	731.983
Inventarios	4	1.009.897
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.910.454
ACTIVOS FIJOS, NETO	5	200.433
CARGO DIFERIDOS		132.115
TOTAL		2.243.002
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	6	2.125.647
Gastos acumulados por pagar	7	5.241
TOTAL PASIVO		2.130.888
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	8	2.000
Aportes para futuras capitalizaciones		15.989
Reserva legal		1.386
Reserva facultativa		1.331
Reserva de Capital	9	37.245
Resultados Acumulados		54.163
TOTAL PATRIMONIO		112.114
TOTAL		2.243.002

Ver notas a los estados financieros

OK

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>INGRESOS</u>		
Ventas netas		<u>8.382.365</u> ✓
Total		<u>8.382.365</u> ✓
<u>COSTO Y GASTOS</u>		
Costo de ventas		7.807.562 ✓
Gastos de ventas		422.865 ✓
Gastos administrativos		<u>124.860</u> ✓
Total		<u>8.355.287</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		27.078 ✓
PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	10	(4.062) ✓
IMPUESTO A LA RENTA	10	(5.754) ✓
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>17.262</u> ✓

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados		Total
			Legal	Facultativa	De Capital	Del ejercicio Anterior	Del ejercicio actual	
	 (US dólares)							
Saldos a diciembre 31 del 2005	2.000	15.989	523	1.331	37.245	22.963	10.890	90.941
Transferencia						10.890	(10.890)	0
Utilidad neta del ejercicio, año 2006 (nota 10)							17.262	17.262
Apropiación de reserva legal año 2006			863				(863)	0
Otros ajustes						6.192	(2.281)	3.911
Saldos a diciembre 31 del 2006	2.000	15.989	1.386	1.331	37.245	40.045	14.118	112.114

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****(US dólares)****FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	7.973.460
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(6.909.745)
Efectivo provisto por actividades de operación	<u>1.063.715</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos, neto de ventas	(107.366)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(107.366)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias pagadas	(897.871)
Préstamos de accionistas pagados	(18.490)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(916.361)
Aumento neto en caja y bancos	39.988
Caja y bancos al inicio del año	<u>128.586</u>
Caja y bancos al final del año	<u>168.574</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(US dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.262
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Impuesto a la renta	5.754
Participación a empleados	4.062
Provisiones de beneficios sociales	2.831
Depreciación	<u>71.334</u>
Total	<u>101.243</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(428.090)
Aumento en inventarios	(484.826)
Aumento en cuentas por pagar	<u>1.875.388</u>
Total	<u>962.472</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.063.715</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA. - (La Compañía) fue constituida en diciembre 24 de 1982 en la ciudad de Machala - Ecuador , teniendo por objeto principal la venta al por mayor y menor cervezas. La comercialización de los productos se efectúa en Machala .

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Inventarios .- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta.- Esta determinado por el costo de la mercadería vendida.

Activos fijos .- Están valorados al costo de adquisición ajustado según NEC 17 y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33.33

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: CONTINUACION:**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Participación a empleados.- De acuerdo a disposición del Código del Trabajo la Compañía provisionó el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, con excepción de la reinversión de las utilidades que se utiliza el 15% y 25% .

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
2002	12
2003	4,40
2004	1,92
2005	4,00
2006	2,00

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006 , están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Caja	517
Bancos	<u>168.057</u>
Total	<u>168.574</u>

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006, está constituida como sigue:

	(US dólares)
Cientes: Liquido	554.744
Envases	154.461
Retenciones en la Fuente del año	5.719
Anticipos a empleados y trabajadores	15.537
Préstamos a empleados	<u>1.522</u>
Total	<u>731.983</u>

Cuentas por cobrar – clientes.- A diciembre 31 del 2006 representan principalmente facturación del mes de diciembre por ventas a crédito de cervezas con plazo de 15 hasta 20 días y no generan intereses.

Anticipos y Préstamos a empleados y trabajadores .- Constituyen anticipos y prestamos efectuados a trabajadores y empleados del departamento administrativo y de ventas .

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Inventario de Liquido	799.550
Inventario de Envases	208.499
Mercaderías en transito	<u>1.848</u>
Total	<u>1,009.897</u>

Al 31 de diciembre del 2006, constituyen principalmente inventario de cervezas, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado .

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2006 el movimiento del costo y la depreciación fue como sigue:

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**5. ACTIVOS FIJOS, NETO: Continuación**

	<u>Saldos</u> <u>Dic 31, 2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>Ventas</u>	<u>Saldos</u> <u>Dic 31, 2006</u>
	(US dólares).....			
Construcciones en Curso	24.058	0	0	24.058
Maquinarias, Equipos y Herramientas	0	3.265	0	3.265
Muebles y enseres	26.270	1.115	0	27.385
Equipos de Oficina	0	4.783	0	4.783
Instalaciones	2.131	2.911	0	5.042
Equipos de computación	7.255	4.267	0	11.522
Vehículos	513.924	90.755	(1.500)	603.179
Otros activos tangibles	29.205	1.770	0	30.975
Subtotal	602.843	108.866	(1.500)	710.209
(-) Depreciación acumulada	(438.442)	(71.334)	0	(509.776)
Total	164.401	37.532	(1.500)	200.433

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Cuentas por pagar : Compañía de Cervecerías Nacional	2.078.108
Impuesto a la renta por pagar	5.754
Participación a empleados y trabajadores	4.065
Obligaciones con la administración tributaria: Iva y Retenciones en la Fuente e Iva	19.232
Accionistas	18.488
Total	2.125.647

Cuentas por pagar: Compañía de Cervecerías Nacional.- representan principalmente facturación por pagar del mes de diciembre por compras de cervezas con plazos de hasta 21 días.

Accionistas, al 31 de diciembre del 2006 , representan valores recibidos desde años anteriores para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Aportes al IESS	1.117
Beneficios sociales	4.124
Total	5.241

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR : Continuación**

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	1.293
Provisiones	2.831
Pagos	0
Saldo final	<u>4.124</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 el capital social de la Compañía es de US\$ 2.000 compuesto por dos mil acciones de US\$ 1,00 cada una.

	Número de Acciones	(US dólares)
Guillermo Campoverde Coronado	12	12
Guillermo Campoverde Narvaez	<u>1.988</u>	<u>1.988</u>
Total	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>

9. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2006, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares.

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2006, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	27.078
15% participación a empleados	(B)	<u>(4.062)</u>
Base Imponible impuesto a la renta		<u>23.016</u>
Impuesto a la renta 25%	(C)	<u>5.754</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>17.262</u>

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA: CONTINUACIÓN**

A febrero 5 del 2008 (fecha de culminación de la auditoria), existen las siguientes situaciones tributarias las cuales detallamos en los siguientes dos párrafos:

Notificación de Diferencia de Pago No. COA 09-900-0020, emitida con fecha febrero 21 del 2000 por diferencias de pago de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta a favor del fisco, por los años 1994, 1995, 1996, 1997 y 1998. El 22 de marzo del 2000 la Compañía presento ante el Director Regional del Servicio de Rentas Internas una reclamación administrativa tributaria, la misma que fuera aceptada a trámite bajo el No. COA-09-900-0020; con fecha 8 de septiembre del 2000 fue notificada la Compañía con el contenido de la Resolución No. 00641 DRIS-RA-2000 dictada con fecha 4 de septiembre del 2000, resolviendo la reclamación administrativa en sus aspectos más importantes: Declarar la caducidad de determinación de los ejercicios económicos de 1994-1995 y 1996 y negando dicho reclamo por los años 1997 y 1998, posteriormente sobre los referidos años 1997 y 1998 se presenta Recurso de Revisión el cual es negado mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas el 11 de diciembre del 2001; finalmente la administración tributaria emite con fecha 18 de octubre del 2002 Proceso Coactivo y auto de pago No. 026-2002 por concepto de diferencias en las declaraciones de retención de impuesto a la renta de los meses de enero a diciembre de los años 1997 y 1998 por un valor total de US \$ 29.657,58; sobre este proceso coactivo la Compañía presento Juicio de Excepciones planteado por ante el Honorable Tribunal de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil en contra del Director Regional y el Recaudador Especial del Servicio de Rentas Internas de El Oro, y aceptado a trámite con el No. 5260-2411-2004, su estado procesal se encuentra en proceso de dictar sentencia.

Acta de Determinación Tributaria No. 0720060100015 con fecha 7 de julio del 2006 de impuesto a la renta por el ejercicio económico del año 2001, la cual incluye intereses y multas hasta esa fecha por US \$ 158.679,99; sobre la referida determinación existe juicio de impugnación planteado ante el Honorable Tribunal de lo Fiscal No. 02 de Guayaquil, en contra del Director Regional del Servicio de Rentas Internas de El Oro, aceptado a trámite con el No. 6834-4458-2006, su estado procesal está por abrir el termino de prueba.

11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente y cuentas de orden.- Excepto por la contingencia tributaria mencionada en los párrafos 1 y 2 de la nota 10, no existen otros activos, pasivos, contingentes, ni cuentas de orden que mencionar al 31 de diciembre del 2006.

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:
CONTINUACIÓN**

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- No existen al 31 de diciembre del 2006.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 5 del 2008 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Debido a que la Compañía el año 2006 es el primer año obligada a presentar estados financieros auditados a la Superintendencia de Compañías, no ha existido informe de recomendaciones del año 2005 para el cumplimiento y superación de las observaciones de control interno de ese año.
