

**Deloitte &
Touche**



574136

ANOTADO

Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 369-397
Facsimile: (4) 373-091

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Distrigen S. A.:

Hemos auditado el balance general de Distrigen S. A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

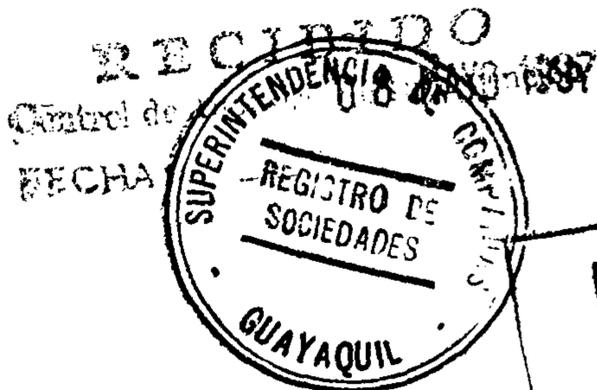
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distrigen S. A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 14, 1997

28 ABR. 1997

Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315



DIGITADO
12 MAYO 1997

FECHA: _____

Deloitte Touche
Tohmatsu
International

PASIVOS**NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar:

Compañías relacionadas

8 20,981,154

Proveedores

136,275

Gastos por pagar

231,569

Impuestos por pagar

6 1,566,049

Total pasivos corrientes

22,915,047**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social

7 22,000

Reservas

55,839

Utilidades retenidas

224,893

Patrimonio de los accionistas

302,732**TOTAL**23,217,779

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas		372,307,947
Otros		<u>271,961</u>
Total		<u>372,579,908</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	8	356,421,417
Administración	8	1,116,022
Ventas	8	<u>14,758,694</u>
Total		<u>372,296,133</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		283,775
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(71,263)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>212,512</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 1996	22,000	49,715		154,549
Cambios:				
Utilidad neta				212,512
Dividendos pagados				(141,988)
Reexpresión		125,979	(119,855)	(180)
Compensación		<u>(119,855)</u>	119,855	<u> </u>
Diciembre 31, 1996	<u>22,000</u>	<u>55,839</u>		<u>224,893</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIGEN S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	369,456,859
Pagado a proveedores, compañías relacionadas	(361,855,415)
Impuesto a la renta	<u>(3,080,815)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,520,629</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados	<u>(139,408)</u>
--------------------	------------------

CAJA:

Aumento neto durante el año	4,381,221
Comienzo del año	<u>8,583,642</u>

CAJA AL FINAL DEL AÑO

12,964,863

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	<u>212,512</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,591,006
Inventarios	942,622
Otros activos corrientes	(357,442)
Cuentas por pagar	5,004,086
Impuestos por pagar	<u>(2,872,155)</u>
Total	<u>4,308,117</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

4,520,629

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en setiembre de 1989 en Ecuador y su actividad principal es la venta de cerveza.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan en forma integral el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1996, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado. El balance general incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996 como sigue:

Activos Fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas y del valor de los dividendos pagados, fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Activo Fijo - Está registrado al costo reexpresado, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres.

Impuesto a la Renta - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26

3. CAJA Y BANCOS

	(sucres en miles)
Depósito en tránsito	6,504,113
Cuenta corriente bancaria	<u>6,460,750</u>
Total	<u><u>12,964,863</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	(sucres en miles)
Deudores por liquido	4,174,139
Deudores por envase	201,918
Cheques protestados	176,789
Otros	<u>6,906</u>
Total	<u><u>4,559,752</u></u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 1996, incluye impuestos pagados en exceso proveniente de retenciones en la fuente del año 1992 hasta 1996 por S/5,074 millones.

6. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1996 incluye retenciones en la fuente por S/952 millones e impuesto al valor agregado por S/614 millones.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996, está representada por 220,000 acciones comunes de S/100 valor nominal unitario.

8. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1996, los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen principalmente lo siguiente:

	(sucres en miles)
CUENTAS POR PAGAR:	
Cuentas corrientes:	
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	20,761,972
Distribuciones Interandinas C. A.	167,134
Otras	<u>52,048</u>
Total	<u>20,981,154</u>
COMPRAS DE INVENTARIOS	
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.:	
Cerveza	323,683,232
Envases	4,484,235
Compañía Colombiana de Envases "Colenvases S. A.":	
Cerveza	11,263,375
Cervecería Andina S. A.:	
Cerveza	<u>1,038,416</u>
Total	<u>340,469,258</u>
COSTO Y GASTOS:	
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.:	
Manejo de inventarios	15,952,159
Gastos de publicidad y mercadeo	5,836,447
Servie S. A.; servicios de administración general	556,968
Seraudi S. A., servicios de auditoría interna	<u>88,560</u>
Total	<u>22,434,134</u>

Estas transacciones fueron efectuadas de común acuerdo y en términos y condiciones similares a otras efectuadas con terceros.

CONTRATOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A. -

- Contrato de comisión mercantil para distribución y venta de cerveza. Dicho contrato establece entre otros aspectos la delimitación de zonas de distribución y condiciones de ventas.
- Contrato de servicios de asesoría en la venta, manejo de inventario, traslado de producto y presupuesto
- Contrato por transferencia de costos de publicidad

9. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía tiene firmado contratos de prestación de servicios, principalmente por manejo de personal con Sudeper S. A. y Casdase.

10. CONTINGENCIAS

Las declaraciones de impuesto del año 1990 a 1993 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para revisión las de 1994 a 1996; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones particulares relacionadas con ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

La Compañía ha impugnado glosas emitidas por el Ministerio de Finanzas sobre declaraciones de impuestos de los años 1981 a 1993. El impuesto total por éstas glosas es de S/7,576 millones sin considerar intereses y multas, si hubiera lugar y a criterio de la Gerencia y sus asesores legales serán desvirtuadas en el procedimiento legal.

* * * * *

28 ABR. 1997

