



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general de Manca S. A. al 31 de diciembre de 1993 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 de si 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 efectuadas 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 la Manca S. A. al 31 de diciembre de 1993, 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.

SC-RNAE 019
Febrero 18, 1994

Rafael Muñoz B.
Socio
Registro 7315

27 ABR 1994



MANCA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y depósitos a plazo

3

532 975

Cuentas por cobrar:

Comerciales

69,291

Compañías relacionadas

7

56,316

Otros activos corrientes

4,148

Total activos corrientes

662,730

INVERSIONES PERMANENTES

4

412,357

TOTAL

1,075,087

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar, Compañías relacionadas

7

240,185

Impuesto a la renta

2,538

Total pasivos corrientes

242,723

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

5

169,593

Reservas

6

664,289

Reexpresión monetaria

6

(346,122)

Utilidades retenidas

6

344,604

Patrimonio de los accionistas

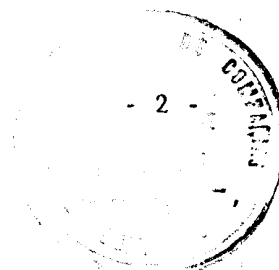
832,364

TOTAL

1,075,087

Ver notas a los estados financieros

27 ABR 1994



MANCA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas de costo de S/1.2 millones		347,794
Dividendos	4	59,101
Ganancia en cambio		56,640
Intereses		<u>31,770</u>
Total		<u>495,305</u>
 GASTOS:		
Administrativos	7	26,129
Financieros		<u>4,976</u>
Total		<u>31,105</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		464,200
 IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>99,060</u>
 UTILIDAD NETA		365,140 =====

Ver notas a los estados financieros

27 ABR 1994

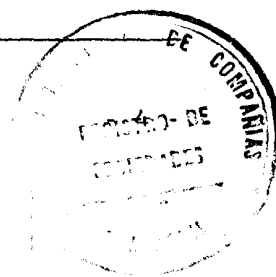
MANCA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (sucres en miles)	<u>Reexpre- sión monetaria</u> (en miles)	<u>Utilidades retenidas</u>
Enero 1, 1993	169,593	424,397	(184,502)	164,495
Cambios:				
Utilidad neta				365,140
Apropiación		35,713		(35,713)
Dividendos recibido en acciones		14,065		
Dividendo en efectivo, nota 9				(213,270)
Reexpresión		<u>190,114</u>	<u>(161,620)</u>	<u>63,952</u>
Diciembre 31, 1993	<u>169,593</u>	<u>664,289</u>	<u>(346,122)</u>	<u>344,604</u>

Ver notas a los estados financieros

27 ABR 1994



MANCA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	279,791
Pagado a proveedores	(25,800)
Intereses ganados	26,794
Ganancia en cambio	56,640
Dividendos recibidos	59,101
Impuesto a la renta	(227,885)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>168,641</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas	510,965
Dividendos pagados	(213,270)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>297,695</u>

CAJA:

Aumento neto durante el año	466,336
Comienzo del año	<u>66,639</u>

FIN DEL AÑO 532,975

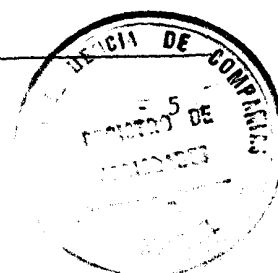
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>365,140</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(69,291)
Otras cuentas por cobrar	3,700
Otros activos corrientes	(875)
Otras cuentas por pagar	(1,439)
Impuesto por pagar	(128,594)
Total ajustes	<u>(196,499)</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION 168,641

Ver notas a los estados financieros

27 ABR 1994



MANCA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 1946 en Ecuador y sus actividades principales son la inversión en acciones o participaciones de sociedades de capital y comercialización de subproductos de maíz comprados a una Compañía relacionada.

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 el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1993, 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 efectos 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.

Partidas no Monetarias - Fueron ajustadas de acuerdo con los siguientes criterios:

Inversiones: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1992, en base al índice de precios al 31 de diciembre de 1993.

Activo en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1993.

Patrimonio: Los saldos iniciales 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 1993, 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, excepto el ajuste del activo en moneda extranjera, que es registrado en resultados. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición ajustado que no excede **PT 1994** valor patrimonial proporcional.



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

Moneda Extranjera - El activo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1993 en el mercado libre de S/2,042.00 por US\$1.00.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. 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:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1990	50
1991	49
1992	60
1993	31

3. CAJA Y DEPOSITOS A PLAZO

(sucres en miles)

Bancos:	
Cuenta corriente en moneda extranjera	7,339
Depósitos a plazo:	
US\$257,400 hasta 92 días plazo e interés del 4%	<u>525,636</u>
Total	<u>532,975</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1993 representan inversiones en sociedades anónimas y sociedades en predios rústicos cuyas actividades principales son las de distribución de cervezas, servicios y compra y venta de materias primas para la producción de cerveza. La composición del saldo es como sigue:

27 ABR 1994



	<u>Participación %</u>	<u>Valor reexpresado</u>	<u>Valor patrimonial</u>	<u>Dividendos recibidos</u>
		(sucres en miles)		
Transportes y Representaciones S. A.	100.00	60,278	60,278	6,875
Distribuciones Interandinas C. A.	44.70	52,582	96,240	17,430
Sociedad en Predios Rústicos				
"La Espiga de Oro"	100.00	130,278	238,356	26,650
Compañía Agrícola Mojanda S. A.	100.00	31,878	31,878	
Sociedad en Predios Rústicos				
"Los Volcanes"	100.00	130,278	184,149	3,270
Otras		<u>7,063</u>		<u>4,876</u>
Total		<u>412,357</u>		<u>59,101</u>

El costo de adquisición de las inversiones permanentes es de S/58.5 millones.

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1993, está representado por 1.6 millones de acciones comunes de S/100 valor nominal unitario.

6. RESERVAS

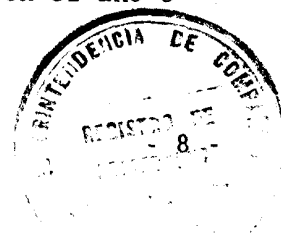
(sucres en miles)

Legal	84,315
Revalorización del patrimonio	<u>579,974</u>
Total	<u>664,289</u>

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

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria, el saldo deudor por S/346 millones puede ser total o parcialmente compensado con utilidades del ejercicio y retenidas, y en este caso, el 20% del saldo compensado representa crédito tributario, el cual podrá ser utilizado en el año o durante los cinco años siguientes.



7. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1993, los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen principalmente lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas corrientes:

Sociedad en Predios Rústicos "Los Volcanes"	39,582
Transportes y Representaciones S. A.	12,600
Otros	<u>4,134</u>

Total	56,316
	<u>=====</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1993 no devengan intereses.

(sucres en miles)

CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas corrientes:

Sociedad en Predios Rústicos "La Espiga de Oro"	212,655
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	26,000
Otros	<u>1,530</u>

Total	240,185
	<u>=====</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1993 no generan intereses.

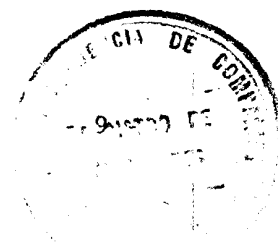
GASTOS PAGADOS

Gastos por servicios administrativos	16,035
	<u>=====</u>

8. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Para presentar los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1993 de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados la Compañía incluyó con cargo a los resultados del año la provisión para impuesto a la renta.

27 ABR 1994



9. DIVIDENDO EN EFECTIVO

En 1993, incluye dividendo pagado en abril 20 de 1993 por S/73 millones, y anticipo por S/140 millones correspondiente al ejercicio económico 1993, el cual fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de julio de 1993.

27 APR 1994

