

Guayaquil, 18 de Febrero de 1991

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
COMPAÑIA DISTRIBUIDORA
NACIONAL S.A. (CODINASA)
Ciudad.-

De mis consideraciones:

De conformidad con la Ley de Compañías, y dando cumplimiento a la resolución 90.15.3.005, expedida por el Superintendente de Compañías informo a la Junta General de Accionistas de la compañía respecto al ejercicio fiscal 1990.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías, durante el año fiscal he efectuado el examen de los documentos y registros contables, así como a las políticas y procedimientos de la administración. En el desarrollo de mis labores he aplicado las normas de auditoría de aceptación general así como procedimientos alternativos necesarios en las circunstancias.

La administración ha dado cumplimiento a las normas legales vigentes y aplicables así como a las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas de la compañía. Igualmente, la administración ha dado su colaboración total en el desempeño de mis labores durante todo el año fiscal.

Los libros sociales así como los documentos y los libros de contabilidad se llevan de acuerdo a normas legales y a los procedimientos de control interno.

Los activos de la compañía cuentan con adecuados procedimientos de control interno y se hallan debidamente asegurados y a buen recaudo.

Las cifras que indican los estados financieros han sido correctamente tomados de los registro de contabilidad.

En mi opinión, tanto la situación financiera al 31 de Diciembre de 1990 así como los resultados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, muestran cifras razonables y confiables de conformidad con los principios de



contabilidad vigentes en el Ecuador y aplicados consistentemente con las del año anterior.

ACTIVO

CORRIENTE:	<u>1990</u>	<u>1989</u>
Caja y Bancos	69'537.669,97	26'568.61,83
Clientes	30'742.507,50	10.362,50
Otras cuentas por cobrar	114'527.215,75	86'549.027,60
Inventarios	58'307.822,88	47'961.846,90
Gastos y Pagos Anticipados	<u>1'152.079,01</u>	<u>2'108.134,79</u>
Total	57.274'267.295,11	163'198.033,62
 FIJO-AL COSTO:		
Terrenos	1'000.000,00	1'000.000,00
Edificios	3'355.398,02	3'355.398,02
Instalaciones	-----	-----
Maquinarias y Equipos	17'700.714,18	15'628.133,34
Muebles y Enseres	4'658.034,19	4'508.034,19
Vehículos	24'827.432,86	6'784.250,86
Otros	-----	-----
Total	51'541.579,25	31'275.816,41
Depreciación Acumulada	<u>(22'698.857,09)</u>	<u>(17'973.154,68)</u>
Neto al Costo	28'842.722,16	13'302.661,73
 REVALORIZACION		
Terrenos	1'109.868,12	1'109.868,12
Edificios	46.616,08	46.616,08
Maquinarias y Equipos	320'633.019,42	266'841.454,29
Muebles y Enseres	14'125.709,81	10'362.503,66
Vehículos	<u>25'315.905,37</u>	<u>15'145.812,47</u>
Total	361'231.118,80	293'506.254,62
Depreciación Acumulada	<u>(319'326.045,59)</u>	<u>(236'491.508,21)</u>
Revalorización Neta	41'905.073,21	57'014.746,41
X		
CARGOS DIFERIDOS, Neto	164.298,07	303.343,75
 OTROS ACTIVOS	<u>83'709.355,10</u>	<u>22'521.155,10</u>
 TOTAL ACTIVO	428'888.743,65	256'339.940,61
	=====	=====



PASIVO

CORRIENTE	1990	1989
Préstamos Bancarios, MN	122'550.000,00	79'276.000,00
Anticipos de clientes	61'808.000,00	25'560.000,00
Porción corriente, PLP	-----	-----
Otras Cuentas por pagar	19'169.370,06	1'880.093,04
Préstamos por pagar accionistas	-----	-----
Gastos y pasivos acumulados	10'509.623,52	23'554.726,92
15% participación laboral	3'610.696,98	-----
Impuesto a la renta por pagar	<u>4'727.932,48</u>	<u>-----</u>
Total Corriente	<u>22'375.623,04</u>	<u>130'270.819,96</u>
 Pasivo Largo Plazo:	 6'902.025,00	 647.025,00
Préstamos Bancarios, MN	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total Pasivo	<u>229'277.648,04</u>	<u>130'917.844,96</u>

PATRIMONIO SOCIAL

Patrimonio Social:		
Capital Social	60'000.000,00	60'000.000,00
Reserva Legal	4'096.876,83	4'096.876,83
Reserva Facultativa	8'416.353,61	8'416.353,61
Superávit por Revalorización		
Activos Fijos	66'650.181,41	64'241.019,36
Superávit Especial	44'715.000,00	-----
Utilidades Acumuladas		
No distribuidas	-----	-----
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>15'732.683,76</u>	<u>(11'332.154,15)</u>
TOTAL PATRIMONIO SOCIAL	<u>199'611.095,61</u>	<u>125'422.095,65</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	 <u>428'888.743,65</u> =====	 <u>256'339.940,61</u> =====

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO 1990

1990

Ventas Netas:	2'088'705.246,90	965'230.471,73
COSTO DE VENTAS:		
Inventario Inicial	40'066.121,21	35'264.543,53
Costo de producción	2.002'922.040,62	1.018'781.642,93
Inventario Final	(43'623.375,47)	(40'066.121,21)
Costo de Ventas	<u>1.999'364.786,36</u>	<u>1.013'980.065,25</u>
Utilidad Bruta	89'340.460,54	(48'749.593,52)
Gastos de Ventas	20'085.172,54	7'481.642,49
Gastos de Administración	45'716.147,19	27'880.672,47
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	23'539.140,81	(84'111.908,48)
Gastos Financieros	13'465.467,82	3'706.426,21
Otros Ingresos	16'387.775,23	76'486.180,54
Otros Egresos	<u>2'390.135,00</u>	<u>-----</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Part. Laboral	24'071.313,22	(11'332.154,15)
15% Participación Laboral	3'610.696,98	<u>-----</u>
Impuesto sobre la Renta	<u>4'727.932,48</u>	<u>-----</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	15'732.683,76	(11'332.154,15)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

1) FUENTES DE LOS RECURSOS:	1990	1989
1.1.) DE OPERACIONES:		
Utilidad (pérdida) neta	15'732.683,76	<u>-----</u>
Incremento de Pasivo L. Plazo	6'255.000,00	<u>-----</u>
Depreciaciones	33'576.691,81	22'464.162,42
Incremento de Superávit	44'715.000,00	<u>-----</u>
Amortizaciones	139.045,68	139.045,72
Venta de Activo Fijos e Inv. Perm	<u>-----</u>	<u>7'252.166,88</u>
TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	100'418.421,25	29'855.375,02
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
2) APLICACION DE RECURSOS:		
Aport. para Fut. Aum. Cap.		
Social en Emp.	8'751.200,00	

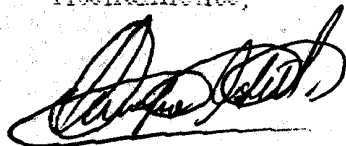


Dividendos Pagados	-----	5'000.000,00
Compras de Activos Fijos	20'265.762,84	1'116.545,00
Compra de Inver. Permanentes	52'437.000,00	-----
Pérdidas del Ejercicio	-----	11'332.154,15
Disminución Pasivo largo Plazo	-----	<u>2'117.006,73</u>

TOTAL APLICACION RECURSOS	81'453.962,84	19'565.705,88
---------------------------	---------------	---------------

3) INCREMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	18'964.458,41 =====	10'289.669,14 =====
---	------------------------	------------------------

Atentamente,



ING. COM. OLIMPIA CASTILLO MENENDEZ
COMISARIO DE LA COMPAÑIA

DISTRIBUIDORA NACIONAL S.A.
(CODINASA)

REG. # 19215

