



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general de Distrigen S. A. al 31 de diciembre de 1991 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera 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.
2. 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 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera 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 Ross Tohmatsu*

SC-RNAE 019  
Marzo 27, 1992

*Rafael Muñoz R.*  
Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

DISTRIGEN S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,105,790
Cuentas por cobrar:		
Clientes	3	975,929
<u>Compañías relacionadas</u>	9	399,484
Otras		8,255
Inventarios		31,548
Otros activos corrientes		<u>31,918</u>
Total activos corrientes		<u>2,552,924</u>
ACTIVO FIJO:		
Muebles y enseres	4	8,568
Menos depreciación acumulada		<u>(1,029)</u>
Propiedades, neto		7,539
CARGOS DIFERIDOS		<u>276</u>
TOTAL		<u>2,560,739</u>

8691. 2.625.392.

---

PASIVOS Y PATRIMONIO

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos por pagar a bancos	5	1,947,270
Cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas	9	370,248
Otras		18,093
Gastos por pagar	6	97,653
Impuesto por pagar	7	<u>85,032</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,518,296</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		2,000
Reserva legal	8	1,000
Reserva por revalorización		2,524
Utilidades retenidas		<u>36,919</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>42,443</u>

TOTAL

2,560,739

Ver notas a los estados financieros

---

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

---

	<u>NOTA</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas	9	81,483,573
Otros		<u>177,799</u>
Total		<u>81,661,372</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	9	79,794,131
Ventas y administrativos	9	1,761,251
Gastos financieros		56,246
Depreciación		<u>519</u>
Total		<u>81,612,147</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		49,225
IMPUESTO A LA RENTA		<u>12,306</u>
UTILIDAD NETA		<u>36,919</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 1991

	<u>Capital social</u> (acciones de S/100) <u>Cantidad</u>	<u>Valor</u> (acciones y sures en miles)	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Enero 1, 1991	20	2,000		356	141,159
Cambios:					
Utilidad neta					36,919
Apropiación			1,000		(1,000)
Dividendo en efectivo					(140,159)
Corrección monetaria	—	—	—	2,168	—
Diciembre 31, 1991	<u>20</u>	<u>2,000</u>	<u>1,000</u>	<u>2,524</u>	<u>36,919</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

---

(sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	36,919
Depreciación y amortización	<u>651</u>
TOTAL	<u>37,570</u>

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo:	
Caja bancos	225,641
Cuentas por cobrar	925,227
Inventarios	7,039
Otros activos corrientes	(217,484)
Documentos por pagar a bancos	(644,270)
Cuentas por pagar	(331,574)
Gastos por pagar	(49,537)
Impuesto por pagar	<u>(19,354)</u>
Disminución en capital de trabajo	(104,312)
Aumento de propiedades, excluyendo reexpresión monetaria	1,758
Dividendo en efectivo	140,159
Otros	<u>(35)</u>
TOTAL	<u>37,570</u>

Ver notas a los estados financieros

---

DISTRIGEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

---

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 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 propiedades que al 31 de diciembre de 1991, fue ajustada 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. 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 revalorizado de tales activos.

Valuación de Inventarios - Al costo específico de compra. El costo no excede el valor de mercado.

Activo fijo - Al costo de adquisición ajustado, nota 5. Hasta el 31 de diciembre de 1990, el parámetro utilizado para el ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en el mercado de intervención. A partir de 1991, el ajuste fue efectuado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 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 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:

Año terminado  
diciembre 31

Porcentaje  
de variación

1988	86
1989	54
1990	50
1991	49

3. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

(sucres en miles)

Deudores por liquido	759,101
Deudores por envase	110,658
Cheques protestados	101,172
Otras	<u>4,998</u>
Total	<u>975,929</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1991 no generan intereses.

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1991 fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo a inicio del año, neto	4,131
Adquisiciones	2,397
Ventas y/o retiros	(638)
Gasto de depreciación	(519)
Reexpresión, neto	<u>2,168</u>
Total	<u>7,539</u>

5. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

(sucres en miles)

Sobregiros bancarios	197,270
Préstamos de cartera	<u>1,750,000</u>
Total	<u>1,947,270</u>

Al 31 de diciembre de 1991, préstamos de cartera representan financiamientos otorgados por bancos locales, con vencimiento a 10 días, sin interés.

6. GASTOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Fletes	38,357
Sostenimiento, insumos y servicios	43,353
Otros	<u>15,943</u>
Total	<u>97,653</u>

7. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1991, representa retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el mes de diciembre de 1991.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece la 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.

9. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen principalmente lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR:	
Cuentas corrientes:	
Diserca S. A.	121,147
Disecom S. A.	80,960
Cuentas comerciales:	
Disinco S. A.	92,539
C. A. Frigorífica del Guayas	<u>104,838</u>
Total	<u>399,484</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1991, no devengan interés.

CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas corrientes:	
Cervecería Andina S. A.	217,948
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	139,957
Servie S. A.	11,879
Otras	<u>464</u>
Total	<u>370,248</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1991, no generan interés.

(sucres en miles)

COMPRAS DE PRODUCTOS TERMINADOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	76,821,908
Cervecería Andina S. A.	<u>1,143,673</u>
Total	<u>77,965,581</u>

VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS:

C. A. Frigorífica del Guayas	<u>210,546</u>
------------------------------	----------------

COSTOS Y GASTOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.:	
Gastos de publicidad y mercadeo	1,501,910
Manejo de inventarios y envases	813,673
Alquiler de bodegas y equipo de transporte	136,392
Servie S. A.:	
Servicios de administración general	<u>121,529</u>
Total	<u>2,573,504</u>

CONTRATO:

La distribución y venta de cerveza es efectuada mediante un contrato de comisión mercantil con Compañía de Cervezas Nacionales C. A. Dicho contrato establece entre otros aspectos la delimitación de zonas de distribución y condiciones de ventas.

10. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía tiene firmado contratos de prestación de servicios, principalmente por manejo de personal con Sudeper S. A., Masfesa y Casdase.

---