



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

07-01-93

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 1992 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.

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.

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 1992, 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 & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 12, 1993

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

DISTRIGEN S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		912,885
Cuentas por cobrar:		
Clientes	3	4,549,204
Compañías relacionadas	8	291,870
Otras		7,247
Otros activos corrientes	4	<u>454,013</u>
Total activos corrientes		<u>6,215,219</u>
ACTIVO FIJO, neto		<u>10,945</u>
CARGOS DIFERIDOS		226
TOTAL		<u>6,226,390</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar:

Compañías relacionadas

8

5,762,107

Otras

47,553

Gastos por pagar

19,959

Impuestos por pagar

5

331,777

Total pasivos corrientes

6,161,396

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

6

2,000

Reservas

7

13,097

Reexpresión monetaria diferida

(6,920)

Utilidades retenidas

7

56,817

Patrimonio de los accionistas

64,994

TOTAL

6,226,390

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

	<u>NOTA</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas		116,512,573
Otros	8	<u>747,060</u>
Total		<u>117,259,633</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	8	109,886,749
Ventas y administrativos	8	7,135,210
Gastos financieros		168,133
Depreciación		<u>856</u>
Total		<u>117,190,948</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		68,685
IMPUESTO A LA RENTA		<u>17,171</u>
UTILIDAD NETA		<u>51,514</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 1992

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (sucres	<u>Reexpresión monetaria diferida</u> en miles)	<u>Utilidades retenidas</u>
Enero 1, 1992	2,000	3,524		36,919
Cambios:				
Utilidad neta				51,514
Apropiación		3,692		(3,692)
Dividendo en efectivo				(33,228)
Reexpresión	<u> </u>	<u>5,881</u>	<u>(6,920)</u>	<u>5,304</u>
Diciembre 31, 1992	<u>2,000</u>	<u>13,097</u>	<u>(6,920)</u>	<u>56,817</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 1992

(sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	51,514
Depreciación y amortización	<u>909</u>
TOTAL	<u>52,423</u>

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo:	
Caja y bancos	(192,905)
Cuentas por cobrar	3,437,341
Inventarios	300,765
Otros activos corrientes	89,782
Documentos por pagar a bancos	1,947,270
Cuentas por pagar	(5,394,007)
Gastos por pagar	77,694
Impuestos por pagar	<u>(246,745)</u>
Aumento en capital de trabajo	19,195
Dividendo en efectivo	<u>33,228</u>
TOTAL	<u>52,423</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIGEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

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 el balance general que al 31 de diciembre de 1992, 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.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1992, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Activos Fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1991, en base al índice de precios al 31 de diciembre de 1992.

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 1992, 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 Diferida: Esta cuenta registra, la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta será amortizado para propósitos fiscales en un período de 10 años a partir de 1993.

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.

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:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1989	54
1990	50
1991	49
1992	60

3. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

(sucres en miles)

Deudores por liquido	3,942,835
Deudores por envase	115,394
Cheques protestados	<u>490,975</u>
Total	<u>4,549,204</u> =====

Estos saldos al 31 de diciembre de 1992 no generan intereses.

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

(sucres en miles)

Artículos promocionales	323,269
Retenciones en la fuente	117,882
Otros	<u>12,862</u>
Total	<u>454,013</u> =====

5. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1992, incluye retenciones en la fuente por S/260 millones, efectuadas por la Compañía durante el mes de diciembre de 1992.

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1992, está representada por 20,000 acciones comunes de S/100 valor nominal unitario.

7. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	4,692
Revalorización del patrimonio	<u>8,405</u>
Total	<u>13,097</u>

La Ley de Compañías establece la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado.

Los saldos de las cuentas Reserva Legal y Reserva por Revalorización del Patrimonio no pueden distribuirse como dividendo en efectivo, pero pueden ser capitalizados o utilizados para cubrir pérdidas.

8. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1992, los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen principalmente lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR:	
Cuentas corrientes:	
Disinco	155,679
Cervecería Andina S. A.	30,487
Diserca S. A.	11,816
Cuentas comerciales:	
C. A. Frigorífica del Guayas	<u>93,888</u>
Total	<u>291,870</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1992, no devengan interés.

CUENTAS POR PAGAR:	
Cuentas corrientes:	
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	5,715,452
Otras	19,343
Comerciales:	
Cervecería Andina S. A.	<u>27,312</u>
Total	<u>5,762,107</u>

Estos saldos al 31 de diciembre de 1992, no generan interés.

(sucres en miles)

COMPRAS DE PRODUCTOS TERMINADOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	107,857,229
Cervecería Andina S. A.	<u>2,029,520</u>

Total	<u>109,886,749</u>
-------	--------------------

VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS:

C. A. Frigorífica del Guayas	<u>414,328</u>
------------------------------	----------------

GASTOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.:	
Gastos de publicidad y mercadeo	3,565,138
Manejo de inventarios y envases	2,059,421
Alquiler de bodegas y equipo de transporte	162,555
Servie S. A.; servicios de administración general	166,209
Seraudi S. A., servicios de auditoría interna	<u>32,700</u>

Total	<u>5,986,023</u>
-------	------------------

OTROS INGRESOS:

Cervecería Andina S. A.; comisión sobre ventas de cerveza	<u>610,688</u>
--	----------------

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.

Cervecería Andina S. A. - Contrato de comisión sobre ventas de cerveza.

9. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1992, la Compañía tiene firmado contratos de prestación de servicios, principalmente por manejo de personal con Sudeper S. A., Masfesa y Casdase.