



## 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 1994 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 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 1994, 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 27, 1995

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

---

PASIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar:

Proveedor del exterior

5

471,440

Compañías relacionadas

9

7,440,745

Otras

10,807

Gastos por pagar

69,742

Impuestos por pagar

6

768,256

Total pasivos corrientes

8,760,990

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

7

22,000

Reservas

8

49,533

Reexpresión monetaria

8

(47,816)

Utilidades retenidas

8

94,809

Patrimonio de los accionistas

118,526

TOTAL

8,879,516

---

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

---

	<u>NOTA</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas		223,432,460
Otros	9	<u>234,773</u>
Total		<u>223,667,233</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	9	209,928,992
Ventas y administrativos	9	13,536,290
Gastos financieros		94,286
Depreciación		<u>1,857</u>
Total		<u>223,561,425</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		105,808
IMPUESTO A LA RENTA		<u>26,452</u>
UTILIDAD NETA		<u>79,356</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 1994

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
		(sucres en miles)		
Enero 1, 1994	2,000	17,973	(12,876)	72,035
Cambios:				
Utilidad neta				79,356
Fusión, nota 1	20,000	20,457	(20,494)	
Dividendo en efectivo				(59,244)
Reexpresión		11,103	(14,446)	3,632
Otros				(970)
Diciembre 31, 1994	<u>22,000</u>	<u>49,533</u>	<u>(47,816)</u>	<u>94,809</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIGEN S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

---

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	224,230,807
Pagado a proveedores, compañías relacionadas	(221,440,629)
Otros ingresos	<u>234,773</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3,024,951

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados	<u>(59,244)</u>
--------------------	-----------------

CAJA:

Aumento neto durante el año	2,965,707
Comienzo del año	<u>1,956,007</u>

FIN DEL AÑO

4,921,714  
=====

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

Utilidad neta	<u>79,356</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,857
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	825,927
Inventarios	569,810
Otros activos corrientes	(371,124)
Cuentas por pagar	1,630,840
Gastos acumulados	26,317
Impuesto por pagar	<u>261,968</u>
Total ajustes	<u>2,945,595</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

3,024,951  
=====

Ver notas a los estados financieros

DISTRIGEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

---

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 1994, 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.

En diciembre de 1994, Distrigen S. A. se fusionó con una compañía relacionada dedicada a la comercialización de cerveza. Esta fusión tiene efecto en Distrigen S. A. de aumentar los activos y patrimonio de los accionistas en S/23 millones.

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

**Activos Fijo:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1993, en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1994.

**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 1994, 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.

Valuación de Inventarios: al costo que no excede al valor de mercado.

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.

Moneda Extranjera - El pasivo en moneda extranjera están registrado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1994 en el mercado libre de S/2,267.00 por US\$1.00.

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:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1991	49
1992	60
1993	31
1994	25

3. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

	(sucres en miles)
Deudores por liquido	2,969,472
Deudores por envase	77,177
Cheques protestados	<u>87,714</u>
Total	3,134,363 =====

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 1994 representan impuestos pagados en exceso proveniente de retenciones en la fuente del año 1992 hasta 1994 por S/591 millones e impuesto al valor agregado por el año 1994 por S/126 millones.

5. PROVEEDOR DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 1994 representa pasivo proveniente de adquisiciones de inventarios por US\$208,000.

6. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1994 representa retenciones en la fuente por S/768 millones.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, está representada por 220,000 acciones comunes de S/100 valor nominal unitario.

8. RESERVAS

Legal - 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. 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.

La capitalización del saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, podrá efectuarse, por la diferencia parcial o total que exista con el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria.

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/48 millones puede ser compensado con reserva por revalorización.

9. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1994, los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen principalmente lo siguiente:

(sucres en miles)

CUENTA POR COBRAR:

Cuenta corriente:

Cervecería Andina S. A.	76,485
-------------------------	--------

=====

Estos saldos al 31 de diciembre de 1994, no devengan interés.

CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas corrientes:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	7,060,477
Distribuciones Interandinas C. A. "Disinco"	320,822
Servie S. A.	32,764
Cía. Ecuatoriana de Malta y Cervezas S. A. "Cedmyc"	<u>26,682</u>

Total	7,440,745
-------	-----------

=====

Estos saldos al 31 de diciembre de 1994, no generan interés.

(sucres en miles)

COMPRAS DE PRODUCTOS TERMINADOS:  
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.

188,331,281

COSTO Y GASTOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.:

Gastos de publicidad y mercadeo

12,361,424

Manejo de inventarios

7,535,978

Servie S. A.; servicios de administración general

381,240

Seraudi S. A., servicios de auditoría interna

53,000

Total

20,331,642

OTROS INGRESOS:

Cervecería Andina S. A.; comisiones sobre ventas  
de cerveza

109,130

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

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

## 10. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1994, la Compañía tiene firmado contratos de prestación de servicios, principalmente por manejo de personal con Sudeper S. A., Masfesa y Casdase.

## 11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto de los años 1991 a 1993 están en proceso de revisión por parte de las autoridades tributarias y está abierta para revisión la de 1994.