

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios

He auditado el balance general adjunto de la Compañía ZHUMIR CIA. LTDA, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios, de cambios en la posición financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta auditoría.

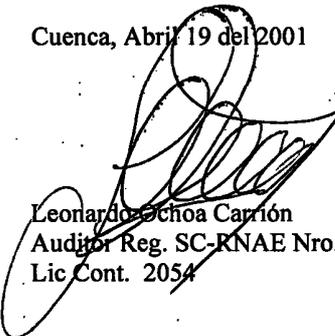
La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado, es mi opinión que los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ZHUMIR CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, sus cambios en la posición financiera y de patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó también la Auditoría por el año de 1999.

La Compañía durante el año 2000 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Se adjunta el Dictamen pertinente en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca, Abril 19 del 2001



Leonardo Chocho Carrion
Auditor Reg. SC-RNAE Nro. 076
Lic Cont. 2054

ZHUMIR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2000	1999	PASIVO	Notas	2000	1999
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja Bancos	3	76,130.69	53,942.24	Préstamos Bancarios	8	300,000.00	0.00
Cuentas por Cobrar	4	1,057,416.53	444,310.12	Cuentas por Pagar	9	1,066,702.54	499,112.85
Inventarios	5	589,636.95	376,785.48	Sobregiros Bancarios	10	208,467.38	5,275.31
Pagos Anticipados	6	600,040.62	38,862.82				
Total Activo Corriente		<u>2,323,224.79</u>	<u>913,900.66</u>	Total Pasivo Corriente		<u>1,575,169.92</u>	<u>504,388.16</u>
FIJO				NO CORRIENTE			
Al Costo y Revalorizado	7A	1,578,297.05	863,612.26	Préstamos de Socios		51,130.62	0.00
(-) Deprec. Acumulada	7B	-683,036.87	-375,221.91	Provisiones Laborales		24,116.75	30,877.91
				Provisiones Varias		268,280.44	0.00
Total Activo Fijo Neto		<u>895,260.18</u>	<u>488,390.35</u>	Total Pasivo No Corriente		<u>343,527.81</u>	<u>30,877.91</u>
				Total Pasivo		<u>1,918,697.73</u>	<u>535,266.07</u>
				PATRIMONIO			
				Capital Social	12	21,800.00	27,911.66
				Reserva Legal		2,773.54	3,551.11
				Reserva Facultativa		11,367.30	3,126.38
				Reserva Revaloriz. Patrimonial		867,585.63	607,760.39
				Utilidad del Ejercicio		396,260.77	224,675.40
				Total Patrimonio		<u>1,299,787.24</u>	<u>867,024.94</u>
Total del Activo		<u>3,218,484.97</u>	<u>1,402,291.01</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>3,218,484.97</u>	<u>1,402,291.01</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ZHUMIR CIA. LTDA.
 ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

Ventas Netas		5,907,691.66
Costo de Ventas	(-)	3,091,376.76
Utilidad Bruta		2,816,314.90
GASTOS OPERACIONALES		
Administración		957,705.56
Ventas		1,130,992.33
Financieros		20,670.46
SUMAN GASTOS OPERACIONALES	(-)	2,109,368.35
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		706,946.55
Otros Ingresos		3,020.40
Otros Egresos	(-)	88,381.43
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA		621,585.52
PROVISIONES		
Participación Trabajadores		93,237.83
Impuesto a la Renta		132,086.92
SUMAN PROVISIONES	(-)	225,324.75
UTILIDAD NETA		396,260.77

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ZHUMIR CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR
EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REV. PATRIMONIAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES DEL EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/99	27,911.66	3,551.11	3,126.38	607,760.39		224,675.40	867,024.94
Distribución Utilidades 1999		11,233.77				-11,233.77	0.00
Distribución Dividendos a Socios						-213,441.63	-213,441.63
Reexp.Monetaria y Corrección Brecha				193,798.05			193,798.05
Utilidad Neta 2000						396,260.77	396,260.77
Ajuste por Conversión Cambiaria	-6,111.66	-12,011.34	8,240.92				-9,882.08
Transferencia de Cuentas				66,027.19	-66,027.19		0.00
Amortización de Pérdidas					66,027.19		66,027.19
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/00	21,800.00	2,773.54	11,367.30	867,585.63	0.00	396,260.77	1,299,787.24

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ZHUMIR CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS	2,000
Utilidad Neta del Ejercicio	396,260.77
Amortización de Pérdidas	66,027.19
Provisiones	261,519.28
Depreciaciones y Amortizaciones	157,554.24
Préstamos Acreedores Mediano Plazo	51,130.62
Suman las Fuentes	932,492.10
UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS	
Ajustes por Conversión Monetaria	9,882.08
Compra de Activos Fijos	370,626.02
Dividendos a Socios	213,441.63
Suman los recursos utilizados	593,949.73
Aumentos en Capital de Trabajo	338,542.37
AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO	
Caja Bancos	22,188.45
Sobregiros Bancarios	-203,192.07
Cuentas por Cobrar	613,106.41
Inventarios	212,851.47
Pagos Anticipados	561,177.80
Cuentas por Pagar	-567,589.69
Préstamos Bancarios	-300,000.00
Aumento en Capital de Trabajo	338,542.37
Capital de Trabajo al inicio del año	409,512.50
Capital de Trabajo al finalizar el año	748,054.87

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ZHUMIR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

INGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES	<u>2,000</u>
Utilidad Neta Del Ejercicio	396,260.77
Depreciaciones y Amortizaciones	157,554.24
Provisiones	261,519.28
Incremento de Cuentas por Pagar	567,589.69
Préstamos de Socios a Mediano Plazo	51,130.62
Sobregiros Bancarios	203,192.07
Amortización de Pérdida	66,027.19
Préstamos Bancarios	300,000.00
Suman:	<u>2,003,273.86</u>
EGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Dividendos a Socios	213,441.63
Incremento de Cuentas por Cobrar	613,106.41
Incremento de Pagos Anticipados	561,177.80
Compra de Activos Fijos	370,626.02
Incremento Inventarios	212,851.47
Ajustes por Conversión Monetaria	9,882.08
Suman:	<u>1,981,085.41</u>
AUMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES	22,188.45
SALDO AL INICIAR EL AÑO	53,942.24
SALDO AL FINALIZAR EL AÑO	<u>76,130.69</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ZHUMIR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2000

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

"Zhumir Cia. Ltda." es una Compañía constituida en la ciudad de Cuenca con escritura pública en la Notaría Primera el 3 de febrero de 1966, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 14 el día 7 del mismo mes y año. Su constitución fue con la denominación de "Destilería La Playa Cia. Ltda." , habiendo cambiado la denominación en noviembre 27 de 1981, con escritura suscrita en la Notaría Segunda, inscrita bajo el Nro. 15 de enero 18 de 1982.

Su principal objeto social es realizar todos los actos industriales y comerciales conducentes a la fabricación de productos alcohólicos derivados de la caña de azúcar y de otros productos y su venta en el país o en el exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
- b) La empresa ha contabilizado sus transacciones realizadas durante el año 2000, considerando los precios vigentes a la fecha en que se realizaron las mismas. De conformidad con las disposiciones legales los Estados Financieros han sido reajustados por reexpresión en los rubros de activos, pasivos y de patrimonio considerando para ello los índices determinados en acuerdos emitidos por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo, muebles y enseres, y 5 años para vehículos y equipos de computación; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- d) Al 31 de diciembre del 2000 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

	<u>2000</u>
CAJAS	
General	70,255.77
Suman:	<u>70,255.77</u>
BANCOS	
Popular	242.85
Guayaquil	5,632.07
Suman:	<u>5,874.92</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>76,130.69</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Distribuidores	1,066,636.34
Varios Deudores	96,525.57
Anticipo a Personal	918.26
Provisión para Incobrables	-106,663.64

Suman: 1,057,416.53

5.- INVENTARIOS

Productos en Proceso	90,132.26
Productos Elaborados	104,919.02
Materias Primas	300,113.99
Materiales	88,778.04
Envases y Cajas	23,478.57
Provisión para mermas y faltantes	-17,784.93

Suman: 589,636.95

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Contribución Camara Industrias	867.10
Impuestos	100,560.80
Seguros	54,769.82
Proveedores	443,842.90

Suman: 600,040.62

7.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Revalorizado

Terrenos	5,001.67
Edificios	258,563.15
Instalaciones	285,141.44
Maquinaria y Equipo	573,133.78
Muebles Enseres	268,696.74
Vehiculos	176,227.39
Jabas	11,532.88

Suman: 1,578,297.05

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	78,685.39
Instalaciones	99,754.70
Maquinaria y Equipo	317,318.81
Muebles Enseres	121,500.81
Vehiculos	47,698.00
Jabas	18,079.16

Suman: 683,036.87

8.- PRESTAMOS BANCARIOS.

Banco de La Producción	300,000.00
Suman:	<u>300,000.00</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR

a) Corto Plazo

Proveedores	6,222.10
Varios Acreedores	284,525.40
Préstamos de Socios	3,366.28
Benef.Sociales IESS	178,815.00
Impuestos	593,773.76

Suman: 1,066,702.54

b) Largo Plazo

Préstamos de Socios	<u>51,130.12</u>
---------------------	------------------

10.- SOBREGIROS BANCARIOS

Austro	14,849.98
Pichincha	71,468.48
Produbanco	68,186.18
Aserval	31,080.47
Filanbanco	22,882.27

Suman: 208,467.38

11.- PROVISION PARA INDEMNIZACIONES LABORALES

Las Provisiones tanto para jubilación patronal como para otras indemnizaciones laborales están respaldadas por el estudio matemático actuarial respectivo.

12.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2000 está constituido por 545.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una.

13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 25% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

14.- RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

15.- REEXPRESION MONETARIA

En marzo se ha procedido a la reexpresión monetaria por el efecto inflacionario dado en la economía del país, aplicando el porcentaje determinado y que afectan a los rubros susceptibles de ello.

16.- CORRECCION DE BRECHA:

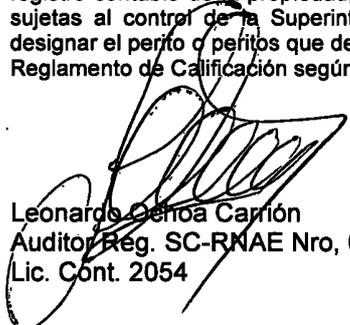
Previamente a la conversión de los Estados Financieros al valor del dólar de E.E.U.U. de N.A. que se lo fija en \$ 25.000, con aplicación de la NEC 17, se ha procedido a la corrección de brecha por los efectos producidos entre la diferencia de la inflación y devaluación desde 1991 en los rubros de activos fijos y patrimonio.

17.- NOTA ESPECIAL

La controversia entre el Tribunal Distrital Fiscal del Guayas y el Servicio de Rentas Internas sobre el tratamiento a la reexpresión monetaria, no afecta significativamente, sea cual fuere la decisión final, a los estados financieros y de resultados de esta Empresa.

18.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.



Leonardo Genoa Carrión
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 076
Lic. Cont. 2054