

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por 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. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

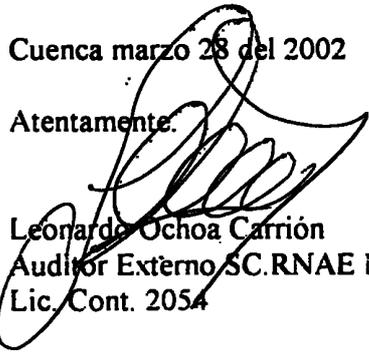
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoría del año 2000

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca marzo 28 del 2002

Atentamente.


Leonardo Ochoa Carrión
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 076
Lic. Cont. 2054

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2001	2000		Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	24,677.00	76,130.69	Préstamos Bancarios	9	897,600.00	300,000.00
Inversiones Temporales	4	7,742.48	0.00	Cuentas por Pagar	10	1,387,338.69	1,066,702.54
Cuentas por Cobrar	5	2,518,226.54	1,057,416.53	Sobregiros Bancarios	11	665,936.55	208,467.38
Inventarios	6	1,112,642.34	589,636.95				
Pagos Anticipados	7	437,881.22	600,040.62	Total Pasivo Corriente		<u>2,950,875.24</u>	<u>1,575,169.92</u>
Total Activo Corriente		<u>4,101,169.58</u>	<u>2,323,224.79</u>	NO CORRIENTE			
				Prestamos de Socios		51,130.62	51,130.62
				Provisiones Laborales		138,880.32	24,116.75
				Provisiones Varias		206,510.37	268,280.44
ACTIVO FIJO				Total Pasivo No Corriente		<u>396,521.31</u>	<u>343,527.81</u>
Al Costo y Reexpresado	8a	2,440,894.64	1,578,297.05	Total Pasivo		3,347,396.55	1,918,697.73
(-) Deprec.Acumlda.	8b	927,771.60	683,036.87				
Total Activo Fijo Neto		<u>1,513,123.04</u>	<u>895,260.18</u>	PATRIMONIO			
				Capital Social	13	870,005.00	21,800.00
				Reserva Legal	14	22,566.58	2,773.54
				Reserva Facultativa		11,367.30	11,367.30
				Reserva Revalorización Patrimonio	15	40,583.13	867,585.63
				Utilidad del Ejercicio		1,322,354.06	396,260.77
				Total Patrimonio		<u>2,266,896.07</u>	<u>1,299,787.24</u>
Total Activo		<u>5,614,292.62</u>	<u>3,218,484.97</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>5,614,292.62</u>	<u>3,218,484.97</u>

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2001
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

Ventas		12,272,795.94
Costo de Ventas	(-)	5,599,244.95
		6,673,550.99
Utilidad Bruta		
Gastos Operacionales	(-)	
Administración		1,984,991.40
Ventas		3,231,835.90
Financieros		142,123.83
Suman:		5,358,951.13
Utilidad (Pérdida) Operacional		1,314,599.86
Otros Ingresos		12,576.71
Otros Egresos	(-)	4,822.51
		1,322,354.06
Utilidad (Pérdida) Líquida		

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance está sujeta previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida, que estará sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos Estados Financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RVA.REVAL PATRIMONIO	UTILIDADES DEL EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio. a Diciembre 31/2000	21,800.00	2,773.54	11,367.30	867,585.63	396,260.77	1,299,787.24
Distribucion Utilidades 2000		19,813.04			-19,813.04	0.00
Distribucion Dividendos a Socios					-376,447.73	-376,447.73
Aumentos de Capital	848,205.00			-848,201.00		4.00
Utilidad Liquida 2001					1,322,354.06	1,322,354.06
Ajuste por Conversión Cambiaria				21,198.50		21,198.50
Patrimonio a Diciembre 31/2001	870,005.00	22,586.58	11,367.30	40,583.13	1,322,354.06	2,266,896.07

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad del Ejercicio	1,322,354.06
Depreciaciones y Amortizaciones	244,734.73
Provision Provisiones Laborales	114,763.57
Aporte para Capitalización	4.00
Ajuste por Conversión monetaria	21,198.50
Suman:	<u>1,703,054.86</u>

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Compra de Activos Fijos	862,597.59
Dividendos a Socios	376,447.73
Pago Provisiones Largo Plazo	61,770.07
Suman:	<u>1,300,815.39</u>
De:	
Aumento en Capital de Trabajo	<u>402,239.47</u>

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Caja y Bancos	-51,453.69
Inversiones Temporales	7,742.48
Cuentas por Cobrar	1,460,810.01
Inventarios	523,005.39
Pagos Anticipados	-162,159.40
Cuentas por Pagar	-320,636.15
Préstamos Bancarios	-597,600.00
Sobregiros Bancarios	-457,469.17
Aumentos en Capital de Trabajo	<u>402,239.47</u>
Capital de Trabajo al Iniciar el año	<u>748,054.87</u>
Capital de Trabajo al Finalizar el año	<u>1,150,294.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad Líquida del Ejercicio	1,322,354.06
Depreciaciones y Amortizaciones	244,734.73
Provisiones	114,763.57
Disminución Pagos Anticipados	162,159.40
Incremento de Cuentas por Pagar	320,636.15
Aporte Socios para Capitalización	4.00
Sobregiros Bancarios	457,469.17
Préstamos Bancarios	597,600.00
Ajuste por Conversión monetaria	21,198.50

Suman: 3,240,919.58

DISMINUCIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES

Dividendos a Socios	376,447.73
Incremento de Cuentas por Cobrar	1,460,810.01
Compra de Activos Fijos	862,597.59
Incremento de Inventarios	523,005.39
Pago Provisiones Largo Plazo	61,770.07
Inversiones Temporales	7,742.48

Suman: 3,292,373.27

INCREMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES -51,453.69
SALDO AL INICIO DEL AÑO 76,130.69

SALDO AL FINALIZAR EL AÑO -24,677.00

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2001

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

"Destilería 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) 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.
- c) Al 31 de diciembre del 2001 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

	<u>2001</u>
CAJAS	
General	2.962,01
Suman:	<u>2.962,01</u>
BANCOS	
Lloyds Bank	20.869,68
Pichincha	845,31
Suman:	<u>21.714,99</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>24.677,00</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Filanbanco	526,04
Produbanco	548,44
Otras	6.668,00
Suman:	<u>7.742,48</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

Distribuidores	2.574.569,65
Varios Deudores	67.686,53
Provisión para Incobrables	-124.029,64
Suman:	<u>2.518.226,54</u>

La provisión para incobrables es del 4.82% del total de cartera de clientes que se considera bastante conservadora.

6.- INVENTARIOS

Productos en Proceso	369.603,05
Productos Elaborados	156.889,36
Materias Primas	323.251,50
Materiales	230.481,06
Envases y Cajas	245.597,56
Provisión para mermas y faltantes	-213.180,19
Suman:	<u>1.112.642,34</u>

La actividad de la empresa " Procesamiento de Licores" hace que se mantenga una provisión para mermas y faltantes por la afectación que sufren los productos y materias primas especialmente en su grado alcohólico.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Contribución Camara Industrias	867,10
Impuestos	178.454,24
Seguros	58.913,12
Proveedores	199.646,76
Suman:	<u>437.881,22</u>

8.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Revalorizado

Terrenos	5.070,92
Edificios	547.255,46
Instalaciones	509.584,24
Maquinaria y Equipo	727.350,75
Muebles Enseres	348.180,39
Vehiculos	248.294,23
Jabas	55.158,64

Suman: 2.440.894,63

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	96.143,42
Instalaciones	190.582,26
Maquinaria y Equipo	377.028,14
Muebles Enseres	161.329,24
Vehiculos	79.346,34
Jabas	23.342,20

Suman: 927.771,60

9.- PRESTAMOS BANCARIOS.

Banco de La Producción	400.000,00
Lloyds Bank	497.600,00

Suman: 897.600,00

10.- CUENTAS POR PAGAR

a) Corto Plazo

Proveedores	632.442,81
Varios Acreedores	2.633,72
Participacion de Socios	71.033,90
Benef.Sociales	48.192,49
Impuestos	613.845,92
Gastos por Pagar	19.189,85

Suman: 1.387.338,69

11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Astro	8.106,26
Produbanco	657.830,29
Sumas:	<u>665.936,55</u>

12.- PROVISION PARA INDEMNIZACIONES LABORALES

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

13.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2001 está constituido por 21.750.125 participaciones de U.S.\$ 0,04 cada una.

14.- 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 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

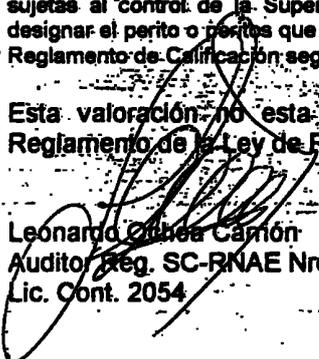
15.- RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

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

16.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.IC.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.

Esta valoración no está sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.


Leonardo Ochoa Camón
Auditor Reg. SC-RNAE Nro. 076
Lic. Cont. 2054