

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 2002 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.

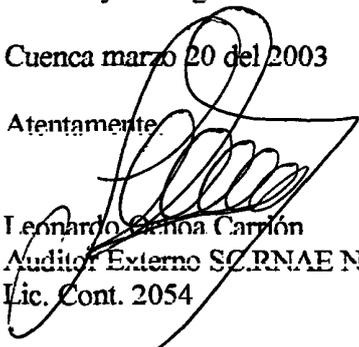
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera 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 2001

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 20 del 2003

Atentamente

  
Leonardo Cárdena Carrón  
Auditor Externo S.C. RNAE Nro. 076  
Lic. Cont. 2054

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A. )

	Notas	2002	2001		Notas	2002	2001
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	64,700.21	24,677.00	Préstamos Bancarios	9	909,998.78	897,600.00
Inversiones Temporales	4	330,950.00	7,742.48	Cuentas por Pagar	10	1,939,153.37	1,387,338.69
Cuentas por Cobrar	5	3,304,375.11	2,518,226.54	Sobregiros Bancarios	11	274,319.29	665,936.55
Inventarios	6	1,090,137.55	1,112,642.34				
Pagos Anticipados	7	522,943.23	437,881.22	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>3,123,471.44</b>	<b>2,950,875.24</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>5,313,106.10</b>	<b>4,101,169.58</b>	<b>NO CORRIENTE</b>			
				Prestamos de Socios		51,130.62	51,130.62
				Provisiones Laborales		176,372.89	138,880.32
				Provisiones Varias		653,755.15	206,510.37
				<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>881,258.66</b>	<b>396,521.31</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				<b>Total Pasivo</b>		<b>4,004,730.10</b>	<b>3,347,396.55</b>
Al Costo y Reexpresado	8a	3,025,051.39	2,440,894.64				
(-) Deprec. Acumlda.	8b	1,316,456.90	927,771.60	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b>1,708,594.49</b>	<b>1,513,123.04</b>	Capital Social	13	870,005.00	870,005.00
				Reserva Legal	14	64,736.62	22,586.58
				Reserva Facultativa		711,367.30	11,367.30
				Reserva Revalorización Patrimonio	15	40,583.13	40,583.13
				Utilidad del Ejercicio		1,330,278.44	1,322,354.06
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>3,016,970.49</b>	<b>2,266,896.07</b>
<b>Total Activo</b>		<b>7,021,700.59</b>	<b>5,614,292.62</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>7,021,700.59</b>	<b>5,614,292.62</b>

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.  
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2002  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

Ventas		13,015,998.21
Costo de Ventas	(-)	6,116,640.16
		6,899,358.05
Utilidad Bruta		
Gastos Operacionales	(-)	
Administración		2,641,421.57
Ventas		2,171,686.86
Financieros		671,542.29
Suman:		5,484,650.72
Utilidad (Pérdida) Operacional		1,414,707.33
Otros Ingresos		76,119.43
Otros Egresos	(-)	160,548.32
		1,330,278.44
Utilidad (Pérdida) Liquida		

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 2002Y 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 31/2001	870,005.00	22,586.58	11,367.30	40,583.13	1,322,354.06	2,266,896.07
Distribucion Utilidades 2001		42,150.04	700,000.00		-742,150.04	
Distribucion Dividendos a Socios					-100,850.67	-100,850.67
Pago Partic. 15% E Imp Renta					-479,353.35	-479,353.35
Utilidad Liquida 2002					1,330,278.44	1,330,278.44
<b>Patrimonio a Diciembre 31/2002</b>	<b>870,005.00</b>	<b>64,736.62</b>	<b>711,367.30</b>	<b>40,583.13</b>	<b>1,330,278.44</b>	<b>3,016,970.49</b>

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 2002  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad del Ejercicio	1,330,278.44
Depreciaciones y Amortizaciones	388,685.30
Provision Indemnizaciones Laborales	37,492.57
Otras Provisiones	447,244.78
Ajuste por Conversión monetaria	
<b>Suman:</b>	<b>2,203,701.09</b>

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Compra de Activos Fijos	584,156.75
Dividendos a Socios	100,850.67
Partic.Trabajadores e Imp Renta/2001	479,353.35
<b>Suman:</b>	<b>1,164,360.77</b>

Aumento en Capital de Trabajo	1,039,340.32
-------------------------------	--------------

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Caja y Bancos	40,023.21
Inversiones Temporales	323,207.52
Cuentas por Cobrar	786,148.57
Inventarios	-22,504.79
Pagos Anticipados	85,062.01
Cuentas por Pagar	-551,814.68
Préstamos Bancarios	-12,398.78
Sobregiros Bancarios	391,617.25

Aumentos en Capital de Trabajo	1,039,340.32
--------------------------------	--------------

Aumento en Capital y Trabajo	1,150,294.34
------------------------------	--------------

Capital de Trabajo al Finalizar el año	2,189,634.66
--	--------------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

**DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A. )

**AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad Líquida del Ejercicio	1,330,278.44
Depreciaciones y Amortizaciones	388,685.30
Provisiones Indemnizaciones Laborables	37,492.57
Disminución de Inventarios	22,504.79
Incremento de Cuentas por Pagar	551,814.68
Otras Provisiones	447,244.78
Préstamos Bancarios	12,398.78

Suman:	2,790,419.34
--------	--------------

**DISMINUCIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Dividendos a Socios	100,850.67
Incremento de Cuentas por Cobrar	786,148.57
Compra de Activos Fijos	584,156.75
Disminución Sobregiros Bancarios	391,617.26
Partic.Trabajadores e Imp renta/2001	479,353.35
Inversiones Temporales	323,207.52
Incremento Pagos Anticipados	85,062.01

Suman:	2,750,396.13
--------	--------------

<b>INCREMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	40,023.21
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	24,677.00

<b>SALDO AL FINALIZAR EL AÑO</b>	64,700.21
----------------------------------	-----------

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 2002

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 F.F.I.I.I. 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 3 años para 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 2002 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

	<u>2002</u>
CAJAS	
General	10.698,06
Fondo Rotativo	923,80
Suman:	<u>11.621,86</u>
BANCOS	
Lloyds Bank	32.907,34
Pichincha	8.747,41
Austro	11.423,60
Suman:	<u>53.078,35</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>64.700,21</u>

#### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Distribuidora J.C.C.	324.450,00
Otras	6.500,00
Suman:	<u>330.950,00</u>

#### 5.- CUENTAS POR COBRAR

Distribuidores	2.807.129,41
Varios Deudores ( Ch en Garantía)	720,00
Provisión para Incobrables	-124.029,64
Anticipo Empleados	220.555,34
Prestamos a Socios	400.000,00
Suman:	<u>3.304.375,11</u>

La provisión para incobrables es del 4.42% del total de cartera de clientes que se considera bastante conservadora.

#### 6 - INVENTARIOS

Productos en Proceso	226.500,21
Productos Elaborados	149.667,40
Materias Primas	400.346,43
Materiales	288.556,09
Envases y Cajas	114.255,46
Provisión para mermas y faltantes	-213.180,19
Importaciones en Tránsito	123.992,15
Suman:	<u>1.090.137,55</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 alcoholico.

## 7. PAGOS ANTICIPADOS

Contribución Camara Industrias	867,10
Impuestos a la Renta Anticipados	315.712,62
Seguros	67.131,28
Proveedores	99.022,51
Impuesto Iva ( Crédito Fiscal)	26.500,06
Deudores por Retenciones Impuestos	5.960,21
Otros	7.749,45
<b>Suman:</b>	<u>522.943,23</u>

## 8.- ACTIVOS FIJOS

### a.- Al Costo y Revalorizado

Terrenos	5.070,92
Edificios	717.771,85
Instalaciones	517.431,92
Maquinaria y Equipo	888.124,11
Muebles Enseres	472.712,79
Vehiculos	374.015,32
Jabas	43.778,96
Obras de Arte	6.145,52
<b>Suman:</b>	<u>3.025.051,39</u>

### b.- Depreciación Acumulada

Edificios	123.315,99
Instalaciones	328.062,63
Maquinaria y Equipo	449.918,43
Muebles Enseres	257.018,15
Vehiculos	128.775,86
Jabas	29.365,84
<b>Suman:</b>	<u>1.316.456,90</u>

## 9 - PRESTAMOS BANCARIOS

Banco de la Producción	414.998,78
Lloyds Bank	280.000,00
Lloyds Bank (Miami)	215.000,00
<b>Suman:</b>	<u>909.998,78</u>

## 10.- CUENTAS POR PAGAR

### a) Corto Plazo

Proveedores	1.044.811,25
Varios Acreedores	59.867,48
Participacion de Socios	163.934,38
Benef.Sociales	77.974,31
Impuestos	512.965,30
Gastos por Pagar	47.605,64
	31.995,01
<b>Suman:</b>	<u>1.939.153,37</u>

## 11. SOBREGIROS BANCARIOS

Produbanco	274.319,29
<b>Suman:</b>	<u>274.319,29</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 2002 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 REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

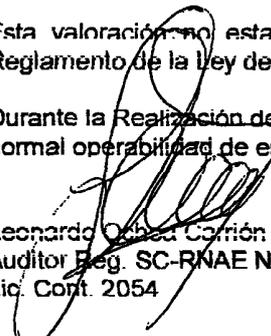
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

## 16.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.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.

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

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa.

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