



**C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.**  
AUDITOR & CONSULTOR

DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004  
Y  
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 **Superintendencia de  
Compañías**

**29 ABR. 2005**

*Victor Barros Pontón*  
**Registro de Sociedades**

## 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 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, 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 Auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria 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 auditoria provee una base razonable para la opinión.

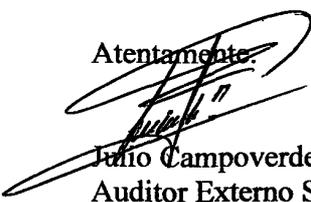
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoria del año 2003.

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 3 del 2005

Atentamente,



Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511  
Lic. Cont. 24679

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja	3	25.939,85	19.532,61	Cuentas por Pagar	10	2.970.811,89	1.292.884,77
Bancos	3	47.149,90	12.477,07	Prestamos Bancarios	9	1.446.089,68	630.498,78
Inversiones Temporales		0,00	6.900,00	Sobregiros Bancarios	11	152.642,16	288.263,12
Cuentas por Cobrar	4	3.803.191,35	2.461.003,23	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>4.569.543,73</u>	<u>2.211.646,67</u>
Inventarios	5	1.712.885,78	1.681.351,02				
Impuestos Anticipados	7	197.558,25	116.990,62	<b>NO CORRIENTE</b>			
Pagos Anticipados	6	689.499,04	203.721,38	Provisiones Laborales	12	319.277,50	230.431,07
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>6.476.224,17</u>	<u>4.501.975,93</u>	Provisiones Varias	13	481.071,26	583.757,15
<b>FIJO</b>				<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<u>800.348,76</u>	<u>814.188,22</u>
Costo	8a	3.542.703,32	3.243.184,65	<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>5.369.892,49</u>	<u>3.025.834,89</u>
(-) Depreciacion Acumulada	8b	1.979.658,89	1.683.935,12	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<u>1.563.044,43</u>	<u>1.559.249,53</u>	Capital Social	14	870.005,00	870.005,00
				Reserva Legal	15	137.165,50	106.558,82
				Reserva Facultativa		1.437.515,85	1.005.988,97
				Reserva de Capital	16	40.583,13	40.583,13
				Aportes Futuras Capitalizaciones		51.130,62	51.130,62
				Resultados del Periodo		132.976,01	961.124,03
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2.669.376,11</u>	<u>3.035.390,57</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>8.039.268,60</u>	<u>6.061.225,46</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>8.039.268,60</u>	<u>6.061.225,46</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2004**  
**(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)**

	VENTAS	13.690.149,73
( - )	COSTO DE VENTAS	6.169.837,89
	UTILIDAD BRUTA	<u>7.520.311,84</u>
( - )	GASTOS DE OPERACIÓN	7.061.619,67
	Administracion	3.020.103,79
	Ventas	<u>4.041.515,88</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	458.692,17
( + )	Otros Ingresos	46.917,08
( - )	Otros Egresos	<u>372.633,24</u>
	UTILIDAD LIQUIDA	<u>132.976,01</u>

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance está sujeto 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 parte integrante de estos estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.  
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	APORTES CAPITALIZAC.	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	870.005,00	106.558,82	1.005.988,97	40.583,13	51.130,62	961.124,03	3.035.390,57
Distribucion Utilidades año 2003		30.606,68	431.526,88			-462.133,56	0,00
Pago Dividendos a Socios						-150.000,00	-150.000,00
Pago Participacion 15% e Impto Renta/2003						-348.990,47	-348.990,47
Resultados Ejercicio 2004						132.976,01	132.976,01
<b>PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04</b>	<b>870.005,00</b>	<b>137.165,50</b>	<b>1.437.515,85</b>	<b>40.583,13</b>	<b>51.130,62</b>	<b>132.976,01</b>	<b>2.669.376,11</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

**AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del Ejercicio	132.976,01
Depreciaciones	295.723,77
Provisiones Laborales	88.846,43
Disminucion de Inversiones Temporales	6.900,00
Incremento Cuenta por Pagar	1.677.927,12
Incremento Prestamos Bancarios	815.590,90

Suman: 3.017.964,23

**DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Incremento de Activos Fijos	299.518,67
Disminucion Provisiones Varias	102.685,89
Participacion Trabajadores e Impto.Renta año 2002	348.990,47
Dividendos a Socios	150.000,00
Incremento de Bancos	34.672,83
Incremento Cuentas por Cobrar	1.342.188,12
Incremento Pagos Anticipados	485.777,66
Incremento de Inventarios	31.534,76
Incremento de Impuestos Anticipados	80.567,63
Disminucion de Sobregiros Bancarios	135.620,96

Suman: 3.011.556,99

Incremento en Caja	6.407,24
Saldo al inicio del año	19.532,61

Saldo al finalizar el año	<u>25.939,85</u>
---------------------------	------------------

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 2004

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. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.
- 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 2004 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	<u>2004</u>
CAJAS	
General	24.542,65
Fondo Rotativo	1.397,20
Suman:	<u>25.939,85</u>
BANCOS	
Banco del Austro Cta. 034908	10.904,13
Banco Pichincha Cta. 3088492604	35.160,31
Banco Pichincha Cta. 3415487600 Ah.	1.085,46
Suman:	<u>47.149,90</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>73.089,75</u>

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	3.761.235,37
Prstamos Empleados	148.265,81
Reclamos a Seguros	5.719,81
Cheques en Garantía	5.100,00
Otras Cuentas por Cobrar	6.900,00
Provision Ctas. Incobrables	-124.029,68
<b>Suman:</b>	<u><b>3.803.191,31</b></u>

La provisión para incobrables es del 3.30% del total de cartera de clientes que se considera bastante conservadora.

En el año 2004 no se ha efectuado provisiones para incobrables.

#### 5.- INVENTARIOS

Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.

El sistema de valoración es el promedios

Productos Terminados	438.701,31
Productos en Proceso	251.933,13
Materias Primas	603.346,00
Materiales	273.628,05
Envases y Cajas	225.943,00
Inventario de Repuestos	48.529,71
Inventario de Proveeduría	20.189,67
Provisión para mermas y faltantes	-213.180,19
Importaciones en Tránsito	63.795,10
<b>Suman:</b>	<u><b>1.712.885,78</b></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, la misma que fue realizada en años anteriores.

#### 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Los seguros corresponden a dos pólizas Nros. 50172 y 50009 que vencen en octubre 28 del año 2005, por seguros de vehículos y multirisgo industrial contra todo riesgo.

Anticipo a Proveedores	601.409,82
Viaticos	10.611,53
Seguros	65.744,84
Honorarios	11.732,85
<b>Suman:</b>	<u><b>689.499,04</b></u>

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los Impuestos Anticipados corresponden a los impuestos retenidos en la fuente por los clientes durante el año 2004, según los respectivos comprobantes de retenciones.

Impuesto Renta Rtdo.Fte.	197.558,25
Suman:	<u>197.558,25</u>

8.- ACTIVOS FIJOS

El porcentaje de depreciación aplicado se calcula sobre los saldos al costo a diciembre 31 del año 2004.

Dentro del Rubro Muebles y Enseres se encuentran Muebles y Enseres del Departamento de Ventas a los mismos que se los ha aplicado el porcentaje de depreciación del 33.33%

	<u>DCBRE 31/03</u>	<u>DCBRE 31/04</u>	<u>Y/O DISMINUC</u>	<u>DEPREC.</u>
<b>a.- Al Costo y Revalorizado</b>				
Terrenos	6.896,43	6.896,43	0,00	
Importaciones en Transito		177.494,05	177.494,05	
Edificios	717.771,85	717.771,85	0,00	
Instalaciones	544.326,34	556.250,09	11.923,75	
Maquinaria y Equipo	957.965,66	1.007.869,67	49.904,01	
Muebles Enseres	536.415,53	568.333,96	31.918,43	
Vehiculos	428.560,31	445.560,31	17.000,00	
Jabas	44.486,01	55.764,44	11.278,43	
Obras de Arte	6.762,52	6.762,52	0,00	
Suman:	<u>3.243.184,65</u>	<u>3.542.703,32</u>	<u>299.518,67</u>	
<b>b.- Depreciación Acumulada</b>				
Edificios	152.705,97	181.921,77	29.215,80	4%
Instalaciones	406.995,52	414.370,60	7.375,08	1%
Maquinaria y Equipo	538.952,95	628.962,48	90.009,53	9%
Muebles Enseres	355.719,05	442.273,66	86.554,61	15%
Vehiculos	195.644,21	273.345,17	77.700,96	17%
Jabas	33.917,42	38.785,21	4.867,79	9%
Suman:	<u>1.683.935,12</u>	<u>1.979.658,89</u>	<u>295.723,77</u>	

## 9.- PRESTAMOS BANCARIOS.

Sayward Corp. Es un préstamo del exterior y Fue concedido en noviembre 22 del año 2004 con vencimiento en enero 21 del 2005 y registrado en el banco central con el Nro. 03-04-486

	CAPITAL	FECHA VENCTO.	TASA INTERES	INTERESES
Produbanco	150.000,00	Abril 25/05	10%	5.500,00
Produbanco	179.998,78	Abril 06/05	10%	
Pichincha	200.000,00	Junio 13/05	6,75%	1.181,25
Pichincha	100.000,00	Marzo 02/05	8,33%	
Lloyds TS Bank	150.000,00	Febr.25/05	9,75%	9.409,65
Lloyds TS Bank	150.000,00	Febr.25/05	9,75%	
Lloyds TS Bank	200.000,00	Enero 24/05	9,75%	
Lloyds TS Bank	220.000,00	Febr.12/05	9,95%	
Sayward Corp	80.000,00	Enero 21/05	9,65%	
Suman:	<u>1.429.998,78</u>			<u>16.090,90</u>

## 10.- CUENTAS POR PAGAR

El rubro Varios Acreedores el 99% esta compuesto por valores por pagar a la Empresa Distribuidora de Productos Juan Carlos Crespo Cia. Ltda..

Obligaciones con terceros son valores por pagar a los siguientes señores Juan Strobel US \$ 30.000 y, Sr. Vicente Loyola US \$ 23.438,50.

### a) Corto Plazo

Proveedores	2.060.710,04
less por Pagar	25.870,01
Varios Acreedores	152.558,61
Retenciones al Personal	4.009,64
Impuestos por Pagar	469.906,78
Sueldos por Pagar	1.009,63
Provision Leyes Sociales	175.704,07
Obligaciones con Terceros	53.438,50
Participaciones por Pagar	43,98
Socios	27.560,63
Suman:	<u>2.970.811,89</u>

## 11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Produbanco Cta.Cte. 70002878	134.718,23
Bolivariano Cta.Cte. 4005011553	12.628,16
Lloyds TSB Bank	5.295,77
Suman:	<u>152.642,16</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, el mismo que ha sido realizado por la Empresa Logaritmos.

## 13.- PROVISIONES VARIAS

Provisiones Laborales	319.277,50
Prov. Reparaciones Mayores	109.852,26
Prov. Juicio S.R.I.	371.219,00
<b>Suman:</b>	<u>800.348,76</u>

## 14.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2004 está constituido por 21.750.125 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una.

## 15.- 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.

## 16.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

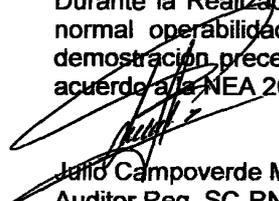
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

## 17.- 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 esta 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, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

  
Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511  
Lic. Cont. 24679