AUDITORIA & CONSULTORIA

C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.

AUDITOR & CONSULTOR

DESTILERIA ZHUMIR CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Cristobal Ojeda 1-102 entre Av. de las Américas y Luis A. Valencia e-mail: juliocam@cue.satnet.net Telfs.: 2821 708 • 2835 966 • 2842 641
CUENCA - ECUADOR

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 2007 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 2007, 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 2006.

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 18 del 2008

Atentamente,

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

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2007	2006
CORRIENTE			
Caja	3	27,423.01	47,912.41
Bancos	3	146,535.96	109,802.01
Inversiones Temporales			23.02
Cuentas por Cobrar	4	6,503,575.13	4,702,627.95
Inventarios	5	1,650,327.83	1,393,491.36
Impuestos Anticipados	7	266,006.78	213,071.80
Pagos Anticipados	6	1,040,579.73	871,030.53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9,634,448.44	7,337,959.08
FIJO			
Costo	8a	3,953,965.16	3,719,141.17
(-) Depreciacion Acumulada	8b	2,553,511.81	2,393,965.51
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		1,400,453.35	1,325,175.66
TOTAL DEL ACTIVO		11,034,901.79	8,663,134.74

PASIVO	Notas	2007	2006
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	9	3,334,761.36	2,893,018.00
Prestamos Bancarios	10	214,011.04	1,426,994.14
Sobregiros Bancarios	10	144,696.09	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,693,468.49	4,320,012.14
NO CORRIENTE			
Provisiones Laborales	11	485,002.32	410,920.31
Provisiones Varias	11	488,885.14	371,219.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		973,887.46	782,139.31
TOTAL PASIVO		4,667,355.95	5,102,151.45
PATRIMONIO			
Capital Social	12	3,400,000.00	870,005.00
Reserva Legal	13	195,707.53	167,883.72
Reserva Facultativa		1,964,877.97	1,641,000.53
Reserva de Capital	14	40,583.13	40,583.13
Aportes Futuras Capitalizaciones		51,130.62	51,130.62
Resultados del Periodo		715,246.59	790,380.29
TOTAL PATRIMONIO		6,367,545.84	3,560,983.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,034,901.79	8,663,134.74

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	10,355,939.50
(-)	COSTO DE VENTAS	5,773,746.21
	UTILIDAD BRUTA	4,582,193.29
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	3,400,903.85
	Administracion	2,023,808.98
	Ventas	1,377,094.87
	UTILIDAD OPERACIONAL	1,181,289.44
(+)	Otros Ingresos	52,147.98
(-)	Otros Egresos	518,190.83
	UTILIDAD LIQUIDA	715,246.59

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 2006 Y 2007
(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 31/06	870,005.00	167,883.72	1,641,000.53	40,583.13	51,130.62	790,380.29	3,560,983.29
Distribucion Utilidades año 2006		27,823.81				-27,823.81	0.00
Aumento Capital mayo 21/07	529,995.00		-1,342.56			-528,652.44	0.00
Pago Participacion 15% Empleados						-118,557.04	-118,557.04
Pago Impuesto Renta						-115,347.00	-115,347.00
Aumento Capital Julio 26/07	2,000,000.00						2,000,000.00
Ajustes por Provisiones Glozas S.R.I.			325,220.00				325,220.00
Resultados Ejercicio 2007						715,246.59	715,246.59
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	3,400,000.00	195,707.53	1,964,877.97	40,583.13	51,130.62	715,246.59	6,367,545.84

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	715,246.59
Depreciaciones	165,826.46
Incremento de Pasivos a Largo Plazo	191,748.15
Aumento de Capital Social	2,000,000.00
Ajustes Provsiones Glozas S.R.I.	325,220.00
Disminucion Otras Inversiones	23.02
Incremento Cuentas por Pagar	441,743.36
Sobregiros Bancarios	144,696.09
Suman:	3,984,503.67
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	241,104.15
Provisiones Participacion Empleados e Impuesto Renta 2005	233,904.04
Incremento Cuentas por Cobrar	1,800,947.18
Incremento de Pagos Anticipados	169,549.20
Incremento de Inventarios	256,836.47
Incremento de Impuestos Anticipados	52,934.98
Disminucion de Prestamos Bancarios e Intereses	1,212,983.10
Suman:	3,968,259.12
Incremento en Caja Bancos	16,244.55
Saldo al inicio del año	157,714.42
Saldo al finalizar el año	173,958.97

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 2007

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, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

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 e instalaciones, 10 años para maquinaria y equipo, muebles y enseres, envases y jabas 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.

d) Al 31 de diciembre del 2007 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

A.- ACTIVOS

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El valor de Caja General son valores de saldos en caja que son depositados en los primeros días del mes de enero del año 2008.

Los valores de Fondos Rotativos representan saldos que son manejados como caja chica, los mismos que están sujetos a reposiciones periódicas, las mismas que están respaldadas con los documentos respectivos.

En cuanto a los saldos de bancos se han realizado las conciliaciones respectivas y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

CAJAS	
General	23.635,81
Fondo Rotativo	3.787,20
Suman:	27.423,01
BANCOS	
Banco del Austro Cta. 034908	3.335,80
Banco Bolivariano Cta.4005011553	765,00
Banco Pichincha Cta. 3415487600 Ah.	16.552,84
Produbanco Cta. 7000287-8	125.882,32
Suman:	146.535,96
Total Disponible Caja Bancos	173.958,97

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	6.038.882,19
Prestamos Empleados	128.057,86
Cuentas por Cobrar a Socios	400.000,00
Otras Cuentas por Cobrar	30.033,02
Provision Ctas. Incobrables	-93.397,94
Suman:	6.503.575,13

La cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos que la cuenta clientes se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el periodo económico 2007.

4 a.- Clientes

El movimiento de la cartera en el año 2007 es la siguiente:

Saldo Inicial	4.655.653,09
Facturacion Neta del año	10.355.939,50
Cartera por Recuperar	15.011.592,59
Recaudacion del año 2007	8.972.710,40
Saldo Cartera Dcbre 31/07	6.038.882,19

La provisión acumulada para incobrables representa el 1.55% del total de cartera de clientes que se considera bastante conservadora.

En el año 2007 no se ha efectuado provisiones para incobrables, por cuanto la cartera se le considera recuperable en un 100%.

El movimiento de la provisión para incobrables durante el año 2007 es el siguiente:

Saldo Inicial	124.029,64
Provision del Año	0,00
Provision Acumulada	124.029,64
Aplicación del año	30.631,70
Saldo Provision a Dcbre 31/07	93.397,94

4 b.- Préstamos Empleados

En lo que respecta a Prestamos Empleados todos los que tienen compromisos con la Empresa en cuanto a préstamos se encuentran laborando en la Compañía.

4 c.- Cuentas por Cobrar a Socios

Son valores pendientes de cobro por el aumento de Capital realizado por la Empresa con fecha julio 16 del año 2007, y, su desglose es el siguiente:

Rockford Consultants	240.000,00
Julio Ugalde Jerves	40.000,00
Jose Ugalde Jerves	40.000,00
Myriam Moreno Lopez	36.000,00
Irina Crespo Moreno	20.000,00
Juan Carlos Crespo Moreno	16.000,00
Nathalie Crespo Moreno	8.000,00
	400.000,00

5.- INVENTARIOS

El sistema de valoración que aplica la Empresa es promedios, y sus costos no superan el valor del mercado.

No he participado en la toma de inventarios al cierre del ejercicio económico, razón por lo cual se procedió a constatar los valores de los mismos solamente en los registros contables.

Productos Terminados	318.650,96
Productos en Proceso	281.539,90
Materias Primas	702.995,09
Materiales	352.628,46
Envases y Cajas	0,68
Import.Transito - Materia Prima	41.181,86
Import.Transito - Repuestos	4.759,57
Repuestos - Paute	136.891,93
Proveeduría	24.859,57
Provisión para mermas y faltantes	-213.180,19
Suman:	1.650.327,83

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, la misma que fue realizada en años anteriores.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Son valores que la Empresa entrega por anticipado, para luego ser liquidados con el documento que respalda dicha transacción, los rubros que involucra esta cuenta son los siguientes:

Anticipo a Proveedores	950.207,56
Viaticos	12.959,48
Seguros	77.412,69
Suman:	1.040.579,73

6 A.- Anticipos a Proveedores

Valores entregados a proveedores varios para futuras compras, entre los mas representativos tenemos:

C.I.Multicomercial Andina CIMA	467.137,96
Inversiones Rind S.A.C.	253.017,80
Tamariz de Valdiviezo Lina	52.568,08
Varios	177.483,72
Suman:	950.207,56

6 B.- Viáticos

Valores pendientes de liquidación por montos entregados tanto a Empleados como a Ejecutivos de la Empresa, así como a profesionales que prestan servicios temporales en la Empresa.

6 C.- Seguros

El Rubro seguros, son pólizas tomadas por la Empresa contra riesgo para los rubros vehículos, maquinaria y equipo, multirriesgo industrial etc. con la Empresa Equinoccial la misma que tiene su vencimiento en octubre del 2008.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los Impuestos Anticipados corresponden a los impuestos retenidos en la fuente por los clientes monto que se descompone de la siguiente manera:

Saldo a Dcbre 31 del 2006	213.071,80
Aplcacion Impto Rta. Año 2006	115.347,00
Saldo por el año 2006	97.724,80
Retenciones por el año 2007	168.281,98
Saldo a Dcbre 31 del 2007	266.006,78

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/06	SALDOS DCBRE 31/07	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Terrenos	7.196,43	7.196,43	0,00
Importaciones en Transito	174.956,52	328.981,44	154.024,92
Edificios	731.592,27	745.837,21	14.244,94
Instalaciones	542.629,67	542.629,67	0,00
Maquinaria y Equipo	1.198.751,40	1.257.205,69	58.454,29
Muebles Enseres	605.530,55	647.854,41	42.323,86
Vehiculos	395.957,37	361.733,35	-34.224,02
Jabas	55.764,44	55.764,44	0,00
Obras de Arte	6.762,52	6.762,52	0,00
Suman:	3.719.141,17	3.953.965,16	234.823,99
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	253.277,77	346.023,63	92.745,86
Instalaciones	429.429,69	433.155,61	3.725,92
Maquinaria y Equipo	775.352,90	837.952,95	62.600,05
Muebles Enseres	542.157,09	546.029,58	3.872,49
Vehiculos	346.953,23	340.673,07	-6.280,16
Jabas	46.794,83	49.676,97	2.882,14
Suman:	2.393.965,51	2.553.511,81	159.546,30

En la cuenta importaciones en transito de acuerdo como se han ido liquidando los permisos de importación estos han pasado a incrementar la cuenta de maquinaria y equipos.

La Empresa a procedido a vender activos fijos Vehículos por el valor de US $ 16.716,88, obteniendo una perdida de US $ 12.807,62.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Edificios	5,00%
Instalaciones	10,00%
Maquinaria y Equipo	10,00%
Muebles y Enseres	10,00%
Equipo de Computacion	33,33%
Vehiculos	20,00%
Jabas	10,00%

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta constituido así:

Proveedores	2.203.414,14
Iess por Pagar	46.667,80
Varios Acreedores	68.300,18
Impuestos por Pagar	544.854,38
Provision Leyes Sociales	229.326,41
Obligaciones con Terceros	98.990,00
Participaciones por Pagar	45.000,00
Otras Cuentas por Pagar	129.387,55
Suman:	3.365.940,46

9 A.- La cuenta proveedores son valores que se adeudan por la compras de Materias Primas.

9 B.- El rubro IESS por pagar provisiones por los aportes del mes de diciembre del 2007.

9 C.- La cuenta Varios Acreedores hace referencia a anticipos entregados por el cliente Distribuidora de Productos Jucremo Cia. Ltda.

9 D.- El rubro Impuestos por Pagar se decompone de la siguiente forma:

Impuesto al Valor Agregado	175.557,23
Impuestos Retenidos	24.633,84
Impuesto Consumo Especiales ICE	344.663,31
Suman:	544.854,38

9 E.- El rubro provisiones leyes sociales se descompone de la siguiente forma:

Decimo Tercer Sueldo	30.972,17
Decimo Cuarto Sueldo	7.287,76
Vacaciones	145.511,25
Fondos de Reserva	45.555,23
	229.326,41

9 F.- Obligaciones con terceros representa las obligaciones que tiene la Empresa con terceras personas tales como Sr. Vicente Loyola US $ 25.000,00, y, Sr, Pedro Miranda U S $ 73.990,00.

9 G.- El rubro participaciones por pagar corresponde al socio Rockford Consultants.

10.- PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS.

La Empresa tiene los siguientes compromisos bancarios:

	CAPITAL	FECHA VENCTO.	TASA INTERES	INTERESES
Lloyds TS Bank	200.000,00	Mayo 9/2008	8,75%	972,19
Sobregiros Banc.	144.696,09			
Oblig.con Terceros				13.038,85
Suman:	344.696,09			14.011,04

El sobregiro contable se mantiene en los siguientes bancos

BANCO	CTA.CTE	VALOR
Pichincha	3088492604	3.204,43
Lloyds TSB Bank	149209	141.491,66
		144.696,09

11.- PROVISIONES

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.

El rubro provisiones varias hace relación a una provisión de años anteriores respecto a un juicio que mantiene la Empresa con el Servicio de Rentas Internas Nro. SRI 97-98-99, el mismo que se encuentra en trámite y sin sentencia hasta la fecha.

Provisiones Laborales	485.002,32
Provisiones Varias	488.885,14
Suman:	973.887,46

12.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2007 está constituido por 3.400.000 participaciones de U.S.$ 1.00 cada una.

Con fecha mayo 21 del 2007, mediante escritura otorgada en la Notaria Cuarta del Cantón Cuenca, se procede al aumento de capital en US $ 529,995,00, llegando al Capital Social de US $ 1.400.000,00 y por ende a la reforma de los estatutos de la Compañía, la presente escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo del año 2007, bajo el numero 247.

Con fecha julio 26 del 2007, mediante escritura otorgada en la Notaria Cuarta del Cantón Cuenca, se procede al aumento de capital en US $ 2.000.000,00, llegando al Capital Social de US $ 3.400.000,00 y por ende a la reforma de los estatutos de la Compañía, la presente escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto del año 2007, bajo el numero 394.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO PARTICIPAC.	%
Rockford Consultants	2.039.997,00	2.039.997,00	60,00%
Julio Ugalde Jerves	340.001,00	340.001,00	10,00%
Jose Ugalde Jerves	339.999,00	339.999,00	10,00%
Myriam Moreno Lopez	306.094,00	306.094,00	9,00%
Crespo Moreno Irina	169.993,00	169.993,00	5,00%
Crespo Moreno Juan Carlos	136.064,00	136.064,00	4,00%
Crespo Moreno Nathalie	67.852,00	67.852,00	2,00%
	3.400.000,00	3.400.000,00	100,00%

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 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.

14.- 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.

15.- OTROS EVENTOS

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