

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



27 ABR 2009

Sonia Aguirre Semeria



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

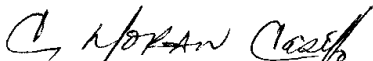
A la Junta General de Socios y Directorio de DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.

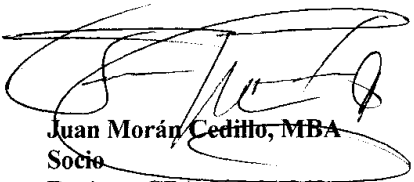
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, fueron auditados por otro auditor independiente quien en su dictamen fechado marzo 18 del 2008 expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
4. Mediante escritura pública otorgada el 23 de mayo del 2008 en la Notaría Cuarta del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil en junio 9 del 2008, la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante resolución No. 08-C-DIC-333 de junio 3 del 2008 aprobó la fusión por absorción de la compañía "Destilería Zhumir Cía. Ltda." a la compañía "Crespo M – Ugalde Servicios Intelectuales de Marcas y Modelos Cía. Ltda." Esta fusión causó que el patrimonio de la Compañía se incremente en US\$ 584.848 como se muestra en el estado de evolución del patrimonio.
5. Al 31 de diciembre del 2008, inversiones permanentes corresponden a inversiones en DACORCLAY Cía. Ltda. con participaciones del 99,77%; compañía que posee como patrimonio neto US\$ 870.538; situación que ocasiona que tanto el activo como el patrimonio estén sobrevalorados en aproximadamente US\$ 526.000. En cumplimiento de la norma ecuatoriana de contabilidad No. 19, los estados financieros de Destilería Zhumir Cía. Ltda., del año 2008 fueron consolidados con los de la Compañía Darcoclay Cía. Ltda.; el informe sobre los estados financieros consolidados es presentado por separado en esta misma fecha.

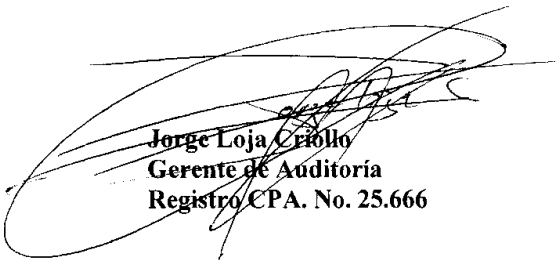
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón N°. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 -2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

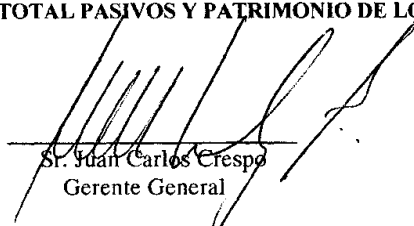

Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Jorge Loja Criollo
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 25.666

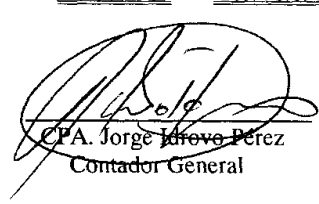
Cuenca, marzo 27 del 2009

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	59.859	173.959
Cuentas por cobrar	3	7.290.313	6.503.575
Inventarios	4	3.759.150	1.979.309
Impuestos y pagos anticipados	5	<u>1.758.030</u>	<u>1.050.575</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12.867.352	9.707.418
Propiedades, maquinarias y equipos	6	2.423.885	1.071.472
Inversiones permanentes	7	<u>1.396.750</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>16.687.987</u>	<u>10.778.890</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	8	2.028.551	344.696
Vencimiento corriente de préstamo a largo plazo	12	219.341	0
Proveedores y cuentas por pagar	9	4.644.746	2.511.453
Impuestos y retenciones por pagar	10	1.279.374	591.522
Gastos acumulados por pagar	11	<u>527.196</u>	<u>353.084</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		8.699.208	3.800.755
Préstamo a largo plazo	12	763.245	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	547.220	485.002
Otros pasivos a largo plazo		<u>51.131</u>	<u>540.016</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10.060.804</u>	<u>4.825.773</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	14	3.400.400	3.400.000
Reservas		2.637.565	2.201.169
Resultados acumulados		<u>589.218</u>	<u>351.948</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>6.627.183</u>	<u>5.953.117</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>16.687.987</u>	<u>10.778.890</u>



Sr. Juan Carlos Crespo
Gerente General

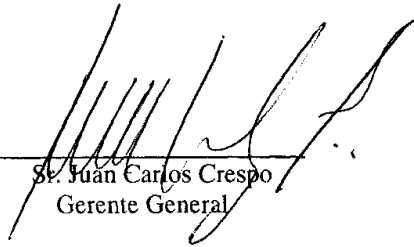


CPA. Jorge Inostroza Pérez
Contador General

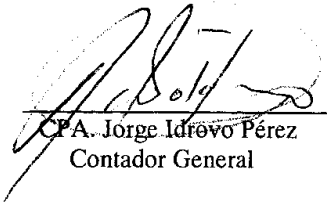
Ver notas a los estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	15	23.403.235	10.355.940
Otros ingresos		<u>328.257</u>	<u>52.148</u>
Total ingresos		<u>23.731.492</u>	<u>10.408.088</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	16	14.639.980	5.773.746
Gastos de administración	17	3.168.890	2.023.809
Gastos de ventas y mercadeo	18	4.764.471	1.377.095
Gastos financieros		125.280	89.119
Gastos no deducibles		160.363	416.264
Otros gastos		<u>1.389</u>	<u>12.808</u>
Total gastos		<u>22.860.373</u>	<u>9.692.841</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		871.119	715.247
(-) Participación trabajadores	19	(130.668)	(107.287)
(-) Impuesto a la renta	19	(<u>151.233</u>)	(<u>256.012</u>)
UTILIDAD NETA		<u>589.218</u>	<u>351.948</u>



Sr. Juan Carlos Crespo
Gerente General

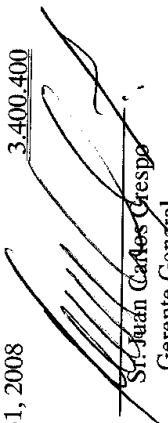


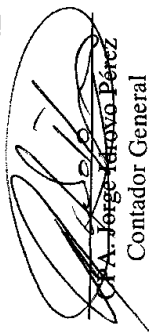
CPA. Jorge Idrovo Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	Capital social	legal	Reservas facultativa	de capital	Resultados acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2006	870.005	167.884	1.641.001	40.583	790.380	3.509.853
Apropiación		27.824			(27.824)	0
Pago impuesto a la renta					(233.904)	(233.904)
Capitalización	529.995		(1.343)		(528.652)	0
Aumento de capital	2.000.000		325.220			2.000.000
Provisión, glosas SRI						325.220
Utilidad del ejercicio					351.948	351.948
Saldos a diciembre 31, 2007	3.400.000	195.708	1.964.878	40.583	351.948	5.953.117
Apropiación		17.597			(17.597)	0
Ajuste por fusión	400	39.733	544.715			584.848
Pago de dividendos			(165.649)		(334.351)	(500.000)
Utilidad del ejercicio					589.218	589.218
Saldos a diciembre 31, 2008	3.400.400	253.038	2.343.944	40.583	589.218	6.627.183

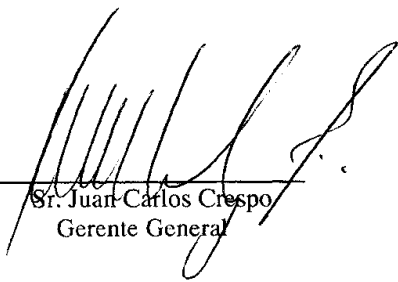

Sr. Juan Carlos Crespo
Gerente General


Sr. Jorge Enrique Pérez
Contador General

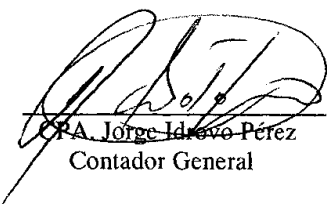
Ver notas a los estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			(US dólares)
Efectivo recibido de clientes y otros		22.944.754	8.607.141
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(22.352.071)	(9.270.278)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		<u>592.683</u>	(<u>663.137</u>)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Venta de activos fijos		91.139	16.717
Aumento en inversiones permanentes	7	(1.367.000)	0
Compras de activos fijos	6	(<u>1.597.363</u>)	(<u>269.048</u>)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(<u>2.873.224</u>)	(<u>252.331</u>)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos		(500.000)	0
Aumento de capital		0	2.000.000
Préstamos recibidos pagados, neto		<u>2.666.441</u>	(<u>1.068.287</u>)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>2.166.441</u>	<u>931.713</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		(114.100)	16.245
Efectivo al inicio del año (s)		<u>173.959</u>	<u>157.714</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>59.859</u>	<u>173.959</u>



Sr. Juan Carlos Crespo
Gerente General

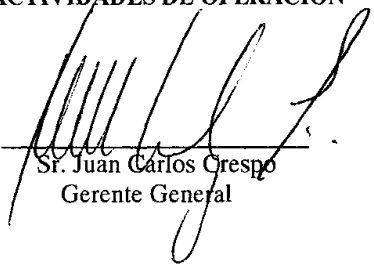


CPA. Jorge Idrovo Pérez
Contador General

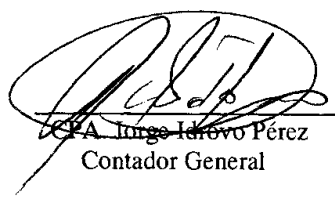
Ver notas en los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		589.218	351.948
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Depreciaciones	6	329.865	165.826
Provisión para glosas SRI		0	325.220
Provisión participación trabajadores	19	130.668	107.287
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	285.487	191.748
Intereses no pagados	11	50.381	0
Reversión de provisiones	13	(191.034)	0
Subtotal		<u>1.194.585</u>	<u>1.142.029</u>
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u>			
Aumento en cuentas por cobrar		(786.738)	(1.800.947)
Aumento en inventarios		(1.400.797)	(256.836)
Disminución (aumento) en impuestos y pagos antic.		(707.455)	182.263
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		2.133.293	441.743
Disminución en gastos acumulados		(6.937)	(222.677)
Pago a jubilados	13	(32.235)	(148.712)
Disminución de pasivos a largo plazo		(488.885)	0
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>687.852</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>(601.902)</u>	<u>(1.805.166)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>592.683</u>	<u>(663.137)</u>



Sr. Juan Carlos Crespo
Gerente General



CPA Jorge Idrovo Pérez
Contador General

Ver notas en los estados financieros

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Destilería Zhumir Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida como “Destilería La Playa” en febrero 3 de 1966, en la ciudad de Cuenca – Ecuador; en noviembre 27 de 1981 cambia su denominación social a “Destilería Zhumir Cía. Ltda.”; tiene por objeto social la realización de todos los actos comerciales e industriales que sean necesarios para la fabricación de productos alcohólicos derivados de la caña de azúcar y otros productos, su venta dentro del país y /o en el exterior, y todos los actos de comercio e industrias reconocidos por la Ley.

Mediante escritura pública otorgada el 23 de mayo del 2008 en la Notaría Cuarta del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil en junio 9 del 2008, la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante resolución No. 08-C-DIC-333 de junio 3 del 2008 aprobó la fusión por absorción de la compañía “Destilería Zhumir Cía. Ltda.” a la compañía “Crespo M – Ugalde Servicios Intelectuales de Marcas y Modelos Cía. Ltda.”.

Marcas.- Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene marcas, lemas comerciales y nombres comerciales, registradas en Ecuador en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual y en otros países en el Instituto de Propiedad Intelectual de cada país como sigue:

Marcas: 160 registradas en Ecuador, 4 en Bolivia, 2 en México, 11 en Panamá, 9 en Perú y 2 en los Estados Unidos de Norteamérica.

Lemas Comerciales: 21 registradas en Ecuador y 4 en Bolivia.

Nombre Comercial: 4 registradas en Ecuador.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC’s, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Impuestos y pagos anticipados.- son registrados al costo de la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto en la fecha de la declaración.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC – 17 hasta marzo 31 del 2000. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Jabas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Inversiones permanentes.- Representan acciones que están registradas a su valor nominal.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos empleados que hayan cumplido mínimo 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. Tales provisiones fueron constituidas con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por una compañía independiente debidamente calificada.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC – 17. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado.

Reserva facultativa.- Representa apropiaciones realizadas en años anteriores para afrontar el pago de glosas determinadas por el SRI, dividendos a socios y el saldo para futura capitalización.

Ventas.- Son registradas al momento de la entrega de las mercaderías y su correspondiente facturación, las ventas están gravadas con IVA e ICE.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre la utilidad capitalizada.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Caja	7.938	27.423
Bancos	<u>51.921</u>	<u>146.536</u>
Total	<u>59.859</u>	<u>173.959</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Distribuidora de productos Jucremo JCC Cía. Ltda.	5.967.406	363.362
Crespo M - Ugalde Cía. Ltda. - CMU	0	5.592.705
Cuentas por cobrar socios	<u>176.667</u>	<u>400.000</u>
Subtotal partes relacionadas	6.144.073	6.356.067
Clientes	1.143.554	82.815
Préstamos empleados	73.084	128.058
Otras cuentas por cobrar	<u>23.000</u>	<u>30.033</u>
Subtotal	7.383.711	6.596.973
Provisión para cuentas incobrables	(<u>93.398</u>)	(<u>93.398</u>)
Total	<u>7.290.313</u>	<u>6.503.575</u>

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

Cuentas por cobrar y pagar (nota 9) a Distribuidora de productos Jucremo JCC Cía. Ltda. no están conciliadas, el efecto neto es inmaterial y será conciliado en el año 2009.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	93.398	124.030
Castigos	—	(30.632)
Saldos finales, diciembre 31	<u>93.398</u>	<u>93.398</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	573.398	318.651
Productos en proceso	261.757	281.540
Materias primas	1.157.934	702.995
Botellas	471.900	0
Materiales	719.008	352.628
Importaciones en tránsito	362.251	374.923
Suministros	0	24.860
Repuestos	212.902	136.892
Provisión para mermas y faltantes	<u>0</u>	<u>(213.180)</u>
Total	<u>3.759.150</u>	<u>1.979.309</u>

Los siguientes inventarios han sido entregados como prenda a las siguientes instituciones financieras (notas 8 y 12):

- Banco del Pichincha C.A.; materia prima y productos terminados zhumir coco, durazno y maracuyá, valorados en US\$ 496.868; y productos terminados Tafia/whisky, añejo en tanques, alcohol, aguardiente por US\$ 643.429.
- LLOYDS TSB Bank, prenda industrial sobre inventario por US\$ 701.100.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta, neto	383.505	9.996
Créditos de IVA	140.855	0
Anticipo a proveedores	1.073.012	950.207
Seguros anticipados	140.589	77.413
Otros anticipos	<u>20.069</u>	<u>12.959</u>
Total	<u>1.758.030</u>	<u>1.050.575</u>

Anticipo a proveedores, representa pagos para futuras compras principalmente a: Multicomercial Andina US\$ 714.442 (US\$ 467.138 en el 2007), e Inversiones Rind US\$ 201.800 (US\$ 253.017 en el 2007).

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2008, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Adición por</u> <u>Fusión</u>	<u>Bajas y</u> <u>Ventas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-08</u>
	(US dólares)				
Terrenos	7.196	50.280			57.476
Edificios	745.837	4.222			750.059
Instalaciones	542.630	18.301			560.931
Maquinarias y equipos	1.257.206	692.378			1.949.584
Muebles y enseres	647.854	516.908	57.328	(16.077)	1.206.013
Vehículos	361.733	315.274	80.308	(91.139)	666.176
Envases	55.765				55.765
Otros activos	<u>6.763</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>6.763</u>
Subtotal	3.624.984	1.597.363	137.636	(107.216)	5.252.767
Depreciación acumulada	<u>(2.553.512)</u>	<u>(329.865)</u>	<u>(18.479)</u>	<u>72.974</u>	<u>(2.828.882)</u>
Total	<u>1.071.472</u>	<u>1.267.498</u>	<u>119.157</u>	<u>(34.242)</u>	<u>2.423.885</u>

Las siguientes propiedades han sido entregadas a los bancos como garantías de los préstamos recibidos (notas 8 y 12):

- Banco del Pichincha; terreno y edificio de la Compañía ubicados en Paute valorados en US\$ 2.105.952.
- Produbanco; terreno y edificio de la Compañía valorados en US\$ 1.004.091; y, prenda industrial de maquinaria, equipos y vehículos por US\$ 1.765.991.
- Banco de Guayaquil; edificio por US\$ 524.905; y prenda industrial sobre maquinaria por US\$ 881.432.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**7. INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2008, están conformadas como sigue:

	Participación (%)	(US dólares)
DACORCLAY Cía. Ltda.	99,77	1.396.550
ZJP Productores Cía. Ltda.	50,00	<u>200</u>
Total		<u>1.396.750</u>

Las inversiones en DACORCLAY Cía. Ltda. Fueron adquiridas mediante compensación de cuentas por cobrar por préstamos realizados durante el año por US\$ 1.367.000, la diferencia es originada por la fusión de la compañía. Las inversiones están registradas a su valor nominal.

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están convenidos con las siguientes instituciones bancarias:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
• Loyds TS Bank; tres operaciones, vence hasta mayo del 2009 (8,75% en el 2007).	1.000.000	200.000
• Banco del Pichincha; operación que vence en marzo del 2009	500.000	0
• Banco de Guayaquil; operación vence en marzo del 2009	250.000	0
• Sobregiros bancarios	<u>278.551</u>	<u>144.696</u>
Total	<u>2.028.551</u>	<u>344.696</u>

Los créditos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre inmueble, prenda industrial sobre la maquinaria (nota 6); y prenda comercial sobre los inventarios (nota 4).

9. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Distribuidora JCC Cía. Ltda. (nota 3)	0	67.788
Lacofit Cía. Ltda.	476.349	0
Dividendos por pagar	4.864	45.000
Cuentas por pagar a Socios	<u>29.004</u>	<u>29.004</u>
Subtotal partes relacionadas /pasan	<u>510.217</u>	<u>141.792</u>

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**9. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Subtotal partes relacionadas /vienen	<u>510.217</u>	<u>141.792</u>
Proveedores:		
Multicomercial Andina	811.000	571.000
Codana S.A.	91.291	128.135
Soderal S.A.	326.074	219.296
Crespo Valdivieso Plásticos S.A.	406.197	0
Cristalería del Ecuador	269.725	0
Otros proveedores	<u>2.125.042</u>	<u>1.224.799</u>
Subtotal proveedores	<u>4.029.329</u>	<u>2.143.230</u>
Varias cuentas por pagar	<u>105.200</u>	<u>226.431</u>
Total	<u>4.644.746</u>	<u>2.511.453</u>

10. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
IVA cobrado y retenido	526.206	175.557
ICE cobrado	638.972	344.663
Retenciones de impuesto a la renta	73.007	24.634
Otras retenciones	<u>41.189</u>	<u>46.668</u>
Total	<u>1.279.374</u>	<u>591.522</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	346.147	229.326
Participación trabajadores	130.668	107.287
Intereses por pagar	50.381	14.011
Nóminas por pagar	<u>0</u>	<u>2.460</u>
Total	<u>527.196</u>	<u>353.084</u>

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2008, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	229.326
Provisiones	481.924
Pagos	(365.103)
Saldo final, diciembre 31	<u>346.147</u>

12. PRESTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, está conformado como sigue:

	(US dólares)
Banco del Pichincha C.A.	982.586
Vencimiento corriente	(219.341)
Saldo a largo plazo	<u>763.245</u>

La operación vence en octubre del 2012, genera el 8,92% de interés anual; las propiedades y mercaderías de la Compañía garantizan las operaciones con el Banco. (nota 4 y 6).

13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante los años 2008 y 2007, la Compañía registró únicamente la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados que laboran más de 10 años en la Compañía y por desahucio el 100% de lo requerido en estudio actuarial calculado a esas fechas por actuarios debidamente calificados, siendo sus movimientos los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	485.002	410.920
Provisiones:	285.487	222.794
Reversión contra ingresos	(191.034)	0
Pagos a jubilados	(<u>32.235</u>)	(<u>148.712</u>)
Saldos finales, diciembre 31	<u>547.220</u>	<u>485.002</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública otorgada el 23 de mayo del 2008 en la Notaría Cuarta del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil en junio 9 del 2008, la Intendencia de Compañía de Cuenca mediante resolución No. 08-C-DIC-333 de junio 3 del 2008 aprobó la fusión por absorción de la compañía "Destilería Zhumir Cía. Ltda." a la compañía "Crespo M – Ugalde Servicios Intelectuales de Marcas y Modelos Cía. Ltda.". Como consecuencia de la absorción, el capital de Destilería Zhumir Cía. Ltda. fue aumentado en US\$ 400.

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**14. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital suscrito y pagado está representado por 3.400.400 y 3.400.000, respectivamente, participaciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 cada una; el capital está integrado como sigue:

	<u>Participación</u> (%)	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Rockford Consultants	60	2.040.237	2.039.997
Sr. Julio Ugalde Jerves	10	340.041	340.001
Sr. José Ugalde Jerves	10	340.039	339.999
Sra. Myriam Moreno López	9	306.130	306.094
Sra. Irma Crespo Moreno	5	170.013	169.993
Sr. Juan Carlos Crespo Moreno	4	136.080	136.064
Sra. Nathalie Crespo Moreno	<u>2</u>	<u>67.860</u>	<u>67.852</u>
	<u>100</u>	<u>3.400.400</u>	<u>3.400.000</u>

15. VENTAS NETAS

Las ventas durante los años 2008 y 2007, fueron originadas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Venta de licores	20.059.394	5.620.040
Venta de bebidas	4.887.836	1.584.271
Otras ventas	135.247	2.946.455
Ventas sin IVA	423.793	330.028
Devoluciones y descuentos	(2.103.035)	(124.854)
Total	<u>23.403.235</u>	<u>10.355.940</u>

16. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante el año 2008, fue como sigue:

	(US dólares)
Inventario inicial de materias primas	1.055.623
(+) Compras del año	<u>6.685.461</u>
Disponible para consumir	7.741.084
(-) Inventario final de materias primas y botellas	(<u>1.876.942</u>)
Costo de la materia prima utilizada/pasa	5.864.142

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**16. COSTO DE VENTAS (continuación)**

	(US dólares)
Costo de la materia prima utilizada/viene	5.864.142
(+) Mano de obra directa	1.413.027
(+) Gastos de fabricación	573.690
(+) Inventario inicial, productos en proceso	281.540
(-) Inventario final, productos en proceso	(261.757)
(+) Inventario inicial, productos terminados	318.651
(-) Inventario final, productos terminados	(573.398)
(+) Costo de venta CMU (enero a junio)	<u>7.024.085</u>
Costo de ventas	<u>14.639.980</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	960.126	816.264
Honorarios y servicios prestados	643.842	172.666
Seguros	342.953	30.201
Leasing mercantil	140.738	349.480
Servicios básicos	94.446	73.553
Depreciaciones	89.710	42.417
Seguridad y vigilancia	64.040	53.692
Mantenimientos varios	350.104	107.753
Varios gastos menores	<u>482.931</u>	<u>377.783</u>
Total	<u>3.168.890</u>	<u>2.023.809</u>

18. GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO

Los gastos de ventas y mercadeo durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	866.025	101.167
Gastos de mercadeo nacional	1.855.103	74.968
Gastos de mercadeo por exportaciones	797.626	1.112.588
Transporte de producto	462.452	0
Mantenimiento	168.647	682
Depreciaciones	62.647	24.959
Leasing mercantil	42.975	0
Varios	<u>508.996</u>	<u>62.731</u>
Total	<u>4.764.471</u>	<u>1.377.095</u>

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente resolución SRI 1071 y Ley de Equidad Tributaria, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta por el año 2008, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	871.119
15% de participación de trabajadores	(B)	(130.668)
Subtotal / pasan		<u>740.451</u>
(+) Gastos no deducibles		147.995
(-) Beneficio por incremento de empleados		(238.332)
(-) Beneficio por empleados discapacitados		(45.183)
Base imponible		604.931
Impuesto a la renta, 25%	(C)	(151.233)
Utilidad del ejercicio (A-B-C)		<u>589.218</u>

Mediante Resolución SRI 1071 (Sup. R.O. 740 de enero 8 del 2003), el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2008, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2009, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y están efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros. Los saldos están referidos en las notas 3, 7 y 9, y las transacciones están mencionadas a continuación:

	(US dólares)
Ventas de mercaderías	18.588.849
Compras	100.446

DESTILERIA ZHUMIR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 del 2008.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa del año 2008 para superar las observaciones de control interno detectadas; en adición no existe observaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 27 del 2009 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2008.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
