

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DESTILERÍA ZHUMIR CIA.
LTDA. CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2008, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Cabe indicar que al 1 de Julio del 2008, la compañía absorbió a Crespo M.-Ugalde Servicios Intelectuales de Marcas y Modelos Cia. Ltda. mediante Resolución de la Superintendencia de Cías No. 08-C-DIC-333 del 3 de Junio del 2008. Por este motivo, las cifras correspondientes al 2007 se encuentran consolidadas para fines comparativos.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan \$16.839.219,89, cifra que en comparación con los \$13.598.391,46, registrados durante el ejercicio económico 2008, presenta un crecimiento de 23,83%. El valor antes indicado se divide en:

Fondos Disponibles: Este grupo representa la cuenta de caja y bancos y alcanza la suma de \$59.858,96 o el 0,36% del activo total. Su relación con el pasivo corriente es de 0,006 veces, lo cual representa una cifra razonable, considerando que las cuentas por cobrar son de fácil recuperación, lo que no compromete la liquidez de la organización.

Activo Exigible: Las cuentas exigibles alcanzan \$7,183.435,51 que comparados con los \$5.985.858,38 registrados al cierre del ejercicio 2008, muestran un crecimiento de 20%, y representan el 42,66% del activo total, manteniendo una rotación de 1,61 veces en el año, lo que equivale a un período de cobro promedio de 226,18 días. Esta rotación es bastante adecuada considerando que los cobros de las facturas se realizan a empresas relacionadas, y que reflejan en el mes de Diciembre una alta estacionalidad de ventas lo que distorsiona la estadística del período de cobro promedio.

Impuestos pagados por anticipado: En estas cuentas se encuentran registradas las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que les ha realizado los clientes a la empresa, al igual que el crédito tributario del IVA por el Impuesto pagado en sus compras, el mismo que está pendiente de utilizarse como crédito tributario. En este grupo se registra un valor de \$675.593,37 que corresponde a retenciones en la fuente que le han efectuado sus clientes en las ventas en razón del 1% vigentes durante el ejercicio 2008, así como el crédito tributario del IVA por el impuesto pagado en las obras realizadas durante el ejercicio 2007 y 2008.



27 ABR 2009

Sonia Aguirre Samorá

Pagos anticipados: Representa el 9.31% del activo total, tratándose de pagos anticipados por seguros de vehículos y de vida de los empleados, así como anticipos a proveedores y viáticos por liquidar del personal.

Realizable: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$3.759.150.14 comparados con \$2.906.941.43, registrados el año anterior y representan el 29.32% del activo total. Estos tienen una rotación de 3.05 veces lo que equivale a un período de conversión de inventario de 119.57 días.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan \$2.423.884.80 lo que representa el 14.39% del activo total, y en ellas se encuentran registrados, con sus respectivas depreciaciones, vehículos y muebles y enseres del área de mercadeo de la empresa.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$9.930.135.59, los cuales comparados a los \$6.387.673.61 registrados al final del 2007, representa un crecimiento de 55.46%. El pasivo total representa el 58.97% del Activo Total y está compuesto por los siguientes rubros:

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro alcanza \$3.939.652.90 comparado con los \$3.458.675.02 registrados en el ejercicio 2007 y representa el 39.67% del pasivo total, habiéndose incrementado en 13.91% respecto al año anterior. Estas cuentas tienen una rotación de 2.91 veces y un período de pago de 125.13 días, el mismo que financia en gran parte el ciclo de efectivo de la empresa.

Obligaciones Bancarias de Corto Plazo: En este rubro se registran valores adeudados a instituciones financieras por créditos de corto plazo (con vencimientos menores a un año plazo) por \$2.061.518.33, que comparado con los \$432.809.88 del año anterior, representa un crecimiento de del 376.31%.

Dentro del mismo grupo se encuentra registrada una obligación bancaria de largo plazo contratada con el Banco del Pichincha por \$1.000.000.00, y que representa el 10.07% del pasivo total

Impuestos por Pagar: Representa el 12.47% del pasivo total e incluye impuestos retenidos a terceros como lo son el Impuesto a la Renta y el IVA, en los casos que prevé la normativa tributaria.

Otros Pasivos Corrientes: Entre estos se incluyen cuentas de menor valor como sueldos por pagar, provisión para cumplimiento de beneficios sociales, cuentas por liquidar y participaciones por pagar.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, Reserva Legal y los resultados del ejercicio. El patrimonio actualmente alcanza 6.909.084.30, que representa el 41.03% del Activo Total.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

27 ABR 2009

Sonia Aguirre Semeria

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa ha alcanzado una rentabilidad antes de impuestos de \$871.119.53 comparada con \$1.597.141.58 registrada el año 2007, lo cual representa un margen de 3.72% de las ventas, y un decrecimiento del rubro de 45.46%. Los egresos en total alcanzaron \$22.573.333.35, representando el 96.45% de las ventas. Los costos de ventas alcanzaron \$14.639.972.76, mientras que las ventas netas totales suman \$23.403.235.32, con lo cual el margen bruto de la organización alcanzó el 37.44%.

Los egresos más importantes fueron los Gastos de Publicidad y Mercadeo Nacional y Exportaciones por un valor de \$1.855.103.21 (7.93% de las ventas netas) el mismo que incluye los gastos de actividades de mercadeo, eventos y publicidad en canales, y el gasto de Ventas por \$2.111.741.31 (9.02 de las ventas netas), el cual incluye los gastos de viajes y remuneraciones del personal de ventas.

Los gastos de administración alcanzaron \$3.168.889.74 (13.54% de las ventas netas), el mismo que incluye gastos por gastos de viajes, remuneraciones y honorarios, al igual que los pagos por arrendamiento mercantil de los vehículos del área comercial de la empresa.

INDICES FINANCIEROS

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DESTILERÍA ZHUMIR CIA. LTDA. A DICIEMBRE DE 2008

	Diciembre 2008
Liquidez	
Indice Corriente	1.39
Prueba Acida	0.99
Indice de Caja	0.01
Días de Cobro Promedio	226.18
Días de Pago Promedio	125.31
Ciclo Operativo	220.44
Eficiencia	
Rotación de Activos	0.65
Rotación de Inventarios (Días)	119.57
Endeudamiento	
Pasivo/Patrimonio	1.44
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	0.08
Total Pasivo/Activos Totales	0.59
Obligaciones/Patrimonio	0.45
Rentabilidad	
Margen Bruto	37.44%
Margen Neto*	3.72%
ROA*	6.41%
ROE*	12.08%



27 ABR 2009

Sonia Aguirre Samartín

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente.



Lauro Sánchez Peláez
COMISARIO

