

Cuenca, 24 de abril de 2002.

Señor

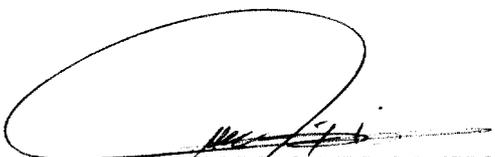
KURT HEIMBACH DE WITTE.
GERENTE GENERAL

Ciudad.

De mi estimación:

Para su conocimiento y el de los señores Miembros del Directorio y Junta General de Accionistas de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., adjunto al presente remito el INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.

Atentamente,



C.P.A. ING. COM. CARLOS TIXI C.
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE.

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES.

*A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Industria de Alimentos la Europea Cia. Ltda.*

INFORMACIÓN GENERAL.

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA, se realizó de conformidad al Convenio verbal de "Servicios Profesionales", teniendo como soporte principal nuestra Oferta de Trabajo, mediante un programa debidamente elaborado y sustentado en la práctica con Ordenes de Trabajo, a efectos de:

- a. Racionabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables soportados con la debida documentación, aplicando pruebas y procedimientos que dan conformidad a lo que establecen: los Principios de Contabilidad de General Aceptación; las NECs; Principios y Normas de General Aceptación de Auditoría, y de acuerdo a las circunstancias; además, lo dispuesto examinar y evaluar expresamente por la Superintendencia de Compañías y otros Organismos de Control del Ecuador.
- b. Orientar la gestión empresarial hacia la consecución de resultados que tengan como soporte la planificación a mediano y largo plazo, con miras a enfrentar el futuro en un marco de competencia en el Mercado Globalizado.
- c. Estimular a la Administración para que alcance metas y objetivos correctos, enmarcados en los aspectos jurídicos legales vigentes, en la corriente de la eficiencia y de la calidad total al servicio del cliente, considerándole como el factor primordial en el desarrollo de la Compañía.
- d. Este informe no extingue la responsabilidad a los Administradores de la sociedad, por las operaciones y transacciones financieras ocurridas durante el presente ejercicio, de conformidad con la Ley de Compañías.

- e. En cuanto a los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año económico 2001, se limitan a los requerimientos legales y a las deficiencias detectadas que se determinan en las presentes Notas y Recomendaciones.

DISPOSICIONES LEGALES.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., la constitución de esta empresa se inicia en la ciudad de Cuenca, como FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS LA EUROPEA CIA. LTDA., con la Escritura Pública del 6 de noviembre de 1979, ante el Notario N° 7 del cantón Cuenca doctor Emiliano Feicán Garzón, inscrita con el #. 8 del Registro Mercantil del mismo Cantón, el 14 de enero de 1980, conjuntamente con la Resolución Nro. RLC-498-80 de la Intendencia de Compañías de Cuenca; posteriormente elevó su capital social y reformó sus estatutos mediante escritura pública autorizada por el Notario N° 7 de éste cantón, doctor Emiliano Feicán Garzón, el 4 de junio de 1.985, se inscribió en el Registro Mercantil bajo el N° 133, del 9 de julio de 1985; posteriormente elevó su capital social y reformó sus estatutos mediante escritura pública autorizada por el Notario N° 7 de éste cantón, doctor Emiliano Feicán Garzón, el 10 de junio de 1.991, se inscribió en el Registro Mercantil bajo el N° 156, del 12 de julio de 1991; cambió su razón social por el de "INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA" que consta en la Escritura Pública celebrada el 25 de Abril de 1997, celebrada ante el Notario N° 7 Doctor Emiliano Faicán Garzón, inscrita en el Registro Mercantil con el #. 141, el 25 de abril de 1997, en el Cantón Cuenca, conjuntamente con la Resolución N° 97-3-2-1-118 de la Intendencia de Compañías de Cuenca.

OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

Objetivo, la producción de embutidos, tales como: salchichas, vienas blancas, cocktail y frankfurtes, mortadela, jamón bologña, pathé, salame, chorizos, conservas de carne y frutas y en general embutidos y conservas de toda clase, la comercialización y exportación de los mencionados productos y la realización de todas cuantas actividades sean necesarias para incrementar, mejorar y tecnificar la industria existente; también podrá realizar y ejecutar válidamente toda clase de actos mercantiles lícitos y los actos civiles necesarios y que se relaciones con el objeto principal. Igualmente puede formar parte de otras compañías.

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Industrias de Alimentos la Europea Cía. Ltda., funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y Reglamento, Estatutos Sociales de la Empresa, Ley de Comercio y otras.

Se ubica en el Parque Industrial, además mantiene puntos de venta en Quito y Guayaquil.

I. DICTAMEN

1. Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.; así como a los correspondientes estados de Situación, de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo; al 31 de diciembre 2001, copias de los mismos debidamente avalizados entregados por la Administración, se anexa. Revelamos que estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia General de la compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en el proceso y culminación de la auditoría realizado por nuestro equipo de trabajo.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se explica en la Nota N° 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, fueron preparados de acuerdo con prácticas y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En nuestra opinión, y acorde a nuestras notas a los estados financieros, los referidos estados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2001, el resultado de sus operaciones, flujo de caja y evolución del patrimonio, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones Legales afines emitidas en el Ecuador.
5. Tal como se explica en la Nota N° 1 a los estados financieros adjuntos, como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó a partir del año 2000 un proceso de dolarización de la economía el cual contempló, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas se estableció como moneda de curso

legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado un proceso de recuperación y una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana y el sistema financiero; no obstante la consolidación de este proceso dependerá de otros factores como nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente, del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la industria; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

6. Debido a lo explicado en el párrafo 3, este informe se emite exclusivamente para información y uso por parte de los señores Accionistas y Directores y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por este Organismo de Control, y no debe ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

7. De acuerdo con la Resolución SRI 0898 publicada en el suplemento del R.O. 484 de diciembre 31 de 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 de diciembre de 2001, será presentado por separado hasta mayo de 31 del 2002, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.



C.P.A. Ing. Com. Carlos R. Tixi Campoverde.

AUDITOR EXTERNO, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.
REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS N° SC-RNAE-398.
Licencia Profesional de Contador Público Autorizado, Registro Nacional N° 8019.

II. ESTADOS FINANCIEROS

Estados financieros que bajo la responsabilidad de la Gerencia General, el Contador de la Compañía ha procesado y emitido; y, sobre los cuales nuestra responsabilidad consiste en expresar una "opinión profesional", basados en el proceso y culminación de la auditoría realizado por nuestro equipo de trabajo.

Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración:

- 1.- ESTADO DE SITUACIÓN.
- 2.- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.
- 3.- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.
- 4.- FLUJOS DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA.
- 5.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

NOTA: Se anexan al término del informe estos documentos debidamente avalizados.

III. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N° 01.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA:

Principios generalmente aceptados de contabilidad que aplica:

PROCESO CICLO CONTABLE

- Análisis;
- Registro;
- Control;

- Información; e,
- Interpretación.

REQUISITOS PARA TRANSACCIONES

- Documentación sustentatoria;
- La cuantificación monetaria;
- Reconocimiento de las transacciones;
- Cumplimiento de las disposiciones legales; y,
- Partida doble

DIARIZACIÓN Y MAYORIZACIÓN

- Resumen de las transacciones;
- Clasificación de las cuentas y terminología uniformes;
- Costo histórico; y,
- Consistencia.

Soportes: Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Principios de contabilidad de general aceptación internacionales.

COMENTARIO.

La Compañía fundamenta su sistema contable primordialmente en la Contabilidad General.

No dispone, por escrito, un manual del sistema administrativo y contable, que determine conceptos y procedimientos; incluyendo responsabilidades en los procesos administrativos, registro de transacciones y emisión de los resultados contables.

Conceptuamos a la Empresa, como la que realiza actividades con las funciones de producción y venta, a fin de obtener utilidades básicamente. Por lo que, es una "Empresa Industrial" que origina transacciones de adquisición de materia prima y materiales, de disponibilidad de mano de obra, de gastos de producción con planta y equipo elevado en costo, de gastos de comercialización y venta; de productos producidos.

RECOMENTACIÓN N° 01

La Gerencia General, dispondrá a la Dirección Financiera el estudio y emisión de un manual para Industria de Alimentos la Europea Cía. Ltda. Que se desarrolle durante el año 2002 básicamente conforme las siguientes secciones: a) Administración general; b) Administración de Recursos Humanos; c) Administración de Bodegas y productos en diversas fases; d) Proceso contable (general, costos, presupuesto); e) Proceso productivo integral; f) Informática proceso, implantación, archivo electrónico (manual técnico, manual del usuario, custodia información); g) Proveedores; h) Clientes; i) Sistema de información de diferentes áreas,

flujograma de documentación y archivo; m) Transporte; n) Funcionamiento de puntos de venta; o) Formularios externos e internos de uso; p) Vigilancia.

Sugerencia de metodología: En razón del funcionamiento fluido y buen control de la Compañía, puede iniciarse con dos avances de recolección de información; primero, cada Jefe de Sección redactará con su terminología y entregará un informe de todo lo que realiza en su labor empresarial incluyendo políticas, disposiciones administrativas, y otros recibido para su cumplimiento de su labor diaria, semanal, etc.; y segundo, por medio de entrevistas a los trabajadores se recogerá la información. Estos avances recibirán análisis y aporte técnico en Control de Gestión, Auditoría Interna; Asesoría Jurídica; atención a Clientes y Proveedores; Departamentos financiero y administrativo; proceso técnico de producción y mantenimiento de planta y equipo; mercadeo y propaganda; control de calidad; costos y otros. El producto final, pasará para aprobación del Directorio. Luego, se procederá a la implementación y continua actualización.

ESTADOS FINANCIEROS.

TOTAL ACTIVO

2.093.326,06

NOTA N° 02.

ACTIVO CORRIENTE

1.216.531,05

DISPONIBLE

83.214,19

Caja Cuenca OF1	30.410,38	
Caja Guayaquil OF2	1.622,25	
Caja Quito OF3	832,80	41.874,23
Caja chica Cuenca OF1	500,00	
Caja chica compras Cuenca OF2	50,00	
Caja chica jugos	4,00	
Caja chica lácteos	4,00	
Caja viáticos Guayaquil OF2	240,00	
Caja viáticos Quito OF3	240,00	1.038,00
Banco del Pacífico	9.545,25	
Banco del Pichincha cta. Cta. 977833	750,71	10.301,06
Inversiones Temporales	30.000,00	30.000,00

COMENTARIO

Caja, comprende los fondos en efectivo, por las ventas de los productos en la Matriz (Cuenca) y Agencias (Quito y Guayaquil), que se deposita en el Banco en el mismo día o al día siguiente laborable, se utiliza el efectivo para ciertos pagos en efectivo a proveedores.

Fondos rotativos, se encuentran en custodia de funcionarios de la Empresa, destinado para gastos debidamente especificados. Están distribuidos en Agencias y en la Matriz de la Empresa.

Bancos, comprenden los fondos que se mantienen en cuentas corrientes o de ahorros, en los bancos u otras Entidades Financieras.

Inversiones Temporales, esta cuenta registra el valor nominal de las inversiones efectuadas con fondos generales tales como: préstamos a la vista y a corto plazo, certificados y pólizas y otras inversiones semejantes. El saldo corresponde a una Póliza Certificado del Depósito en el Banco del Pichincha.

Las inversiones temporales, son convertidas en dinero de manera inmediata ha pedido de la Empresa.

No se dispone por escrito las políticas y normas gerenciales para manejo de estos fondos.

El saldo del activo corriente disponible al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 83.214,19, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 19.588,82 esto se incrementó en \$ 63.625,37, que porcentualmente significa el 75,46 %.

EXIGIBLE		680.980,14
Cientes Cuenca OF1	245.800,21	
Cientes Guayaquil OF2	195.536,29	
Cientes Quito OF3	201.130,00	
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-12.242,04	630.314,52
Anticipo a Proveedores	3.010,30	
Anticipo a Disventas	194,84	
Anticipo a otros	200,00	3.404,94
Préstamos a la granja	185,36	
Préstamos a empleados	4.014,55	5.099,91
Préstamos a Socios, Max Heimbach G.	2.600,88	
Préstamos a Socios, Johony Heimbach G.	4.443,00	
Préstamos a Socios, Freddy Heimbach G.	1.207,45	8.151,11
Reclamos a Seguros	1.908,99	1.908,99
Garantías entregadas	13.897,95	13.897,95
Cía. Relacionada, Inmobiliaria Heimbach-Guerrero.	687,08	
Cía. Relacionada, Heimbach-Heimbachold Cía. Ltda.	151,02	
Otras compañías relacionadas	17.364,62	18.202,72

COMENTARIO

Cientes, comprende las cantidades globales adeudadas por concepto de créditos otorgados, no produce intereses.

Provisiones, para malos clientes, se calcula el 1% de la cartera de 2001; 640.360,82 x 1% = Provisión año 2001 \$ 6.403,61.

Comercialización, tiene la responsabilidad de mantener los registros auxiliares, con historial completo de la calidad de Cliente.

Anticipos, préstamos a trabajadores, préstamos a socios y otros, que concede la Compañía, pero son cobrables dentro del año.

Garantías, comprende las que la empresa entrega.

Documentos por cobrar, esta cuenta comprende los valores pagaderos a su presentación o vencimiento dentro de un año plazo.

Compañías relacionadas comprende las cantidades entregadas, pagadero al requerimiento.

Se puede observar que de acuerdo a las políticas crediticias de Gerencia, su saldo por cliente no considera cartera vencida significativa.

En el anexo el saldo al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 680.980,14 que al relacionar con el saldo del ejercicio anterior de 2000 que fue de \$ 526.471,39, esto se incrementó en \$ 154.508,75, que porcentualmente significa el 29,69 %.

REALIZABLE		402.847,10
Inventario carne de res	10.124,35	
Inventario carne de cerdo	22.159,58	
Inventario carne de pollo	1.610,37	
Inventario de condimentos	31.849,84	
Inventario de féculas	11.770,36	
Inventario de tripas	48.310,08	
Inventario otras materias primas embutidas	84.381,30	
Inventario otras materias primas concervas	31.287,45	
Inventario otras materias primas lácteos	5.587,38	
Inventario otras materias primas jugos	3.208,71	
Inventario otras materia prima European	478,74	251.858,27
Inventario productos en proceso	16.881,95	16.881,95
Inventario producto terminado cárnicos	60,50	
Inventario producto terminado embutidos	52.679,45	
Inventario producto terminado concervas	10.282,92	
Inventario producto terminado jugos	780,74	
Inventario producto terminado lácteos	11.009,87	
Inventario producto terminado European	134,08	75.046,05
Inventario mercaderías compradas	2.112,45	2.112,45
Otros inventarios	53.111,10	53.111,10
Importaciones en tránsito	4.038,77	4.038,77

COMENTARIO

Este grupo comprende el costo de los diferentes productos, listos para su transformación o integración con otros, comprende el costo de los productos en diferentes etapas de elaboración, etc.

Productos terminados, comprende el costo de los productos listos para la distribución en los diferentes puntos de venta.

Los inventarios se valoraron mediante método promedio.

Importaciones en tránsito, existe 11 DUI (detalle en notas contables).

Participamos con la Administración, en el programa de la toma de inventario físico.

El saldo del Realizable al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 402.847,19, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 225.182,55, esto lo incrementó en \$ 177.664,64, que porcentualmente significa el 44,10 %.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES		49.489,53
Retención en la fuente efectuado a la compañía	6.445,88	
Impuesto IVA pagado	35.847,14	
Impuesto circulación de capitales en depósitos	7.400,51	

COMENTARIO

Registro el crédito tributario a favor de la empresa por I.V.A. e I.R.

El I.C.C., se registra por que se encuentra en reclamo Legal.

El saldo de otros activos al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 49.489,53, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 33.934,90, esto lo incrementó en \$ 15.554,63, que porcentualmente significa el 31,43 %.

ACTIVO FIJO, PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO.

NOTA N° 03.

ACTIVO FIJO	761.169,43
--------------------	-------------------

ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		781.189,43
Costo edificios	377.804,24	
Menos: depreciación.	-112.448,70	265.155,05
Costo de instalaciones y adecuaciones	131.344,81	
Menos: depreciación.	-74.850,38	56.394,23
Costo maquinaria y equipo	821.836,08	
Menos: depreciación.	-587.937,90	334.897,18
Costo muebles y enseres	48.588,28	
Menos: depreciación.	-30.784,71	17.793,58
Costo equipo de oficina	21.058,83	
Menos: depreciación.	-6.116,50	14.943,13
Costo vehículos	78.583,48	
Menos: depreciación.	-34.260,10	45.293,38
Costo equipo de computación	27.188,80	
Menos: depreciación.	-17.810,38	9.379,53
Costo implementos de trabajo	43.820,42	
Menos: depreciación.	-26.507,08	17.313,34

COMENTARIO.

La Empresa, mantiene sus edificaciones e instalaciones industriales, en terrenos que no son de su propiedad.

Edificio, ésta cuenta comprende el costo de los edificios como una instalación en servicio de propiedad de la Empresa y que son utilizados en sus operaciones de servicio empresarial.

Instalaciones y adecuaciones, maquinaria y equipo, implementos de trabajo; éstas cuentas comprenden el costo de las instalaciones y conjunto de maquinaria y equipo accesorio industriales en servicio de propiedad de la Empresa y que son utilizados en sus operaciones de producción.

Muebles, enseres, equipos diversos, equipo de informática, todos de Oficinas; éstas cuentas comprenden el costo de los recursos necesarios para la administración y control industrial y financiero empresarial, en sus operaciones de administración, producción y venta.

Vehículos, Esta cuenta comprende el costo de vehículos que utilizan la vía pública de propiedad de la Empresa y que son utilizados en sus operaciones diarias.

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Estos activos no duran indefinidamente, se desgastan por el uso, o se vuelven obsoletos por falta de uso; perdiendo así su valor paulatinamente, esto constituye la depreciación que técnicamente el contador traslada al costo de producción o al costo de operación, o distribuye en ambos costos; cuya contrapartida es la "depreciación acumulada".

Esta cuenta comprende la provisión acumulada por depreciación y para reposición de bienes e instalaciones en servicio, clasificado por subcuentas. Se mantendrá el mismo detalle que para el Activo Depreciable.

La depreciación se ejecuta con el método de "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación.

PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN

Edificios	5%
Equipos y maquinaria	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de oficina	10%
Implementos de trabajo	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

El saldo del activo fijo depreciable al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 761.169,43, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 834.803,35, esto se disminuyó en \$ 73.633,92.

NOTA N° 04.

OTROS ACTIVOS		115.825,58
Arriendos diferido	120,00	
Menos: Amortización	-2.008,29	
Programas de computación	4.084,78	
Otros gastos diferidos	53.317,50	
Utensilios de cocina y comedor	940,80	
Proveeduría Cuenca OF1	3.410,89	
Acciones y participaciones en otras compañías	56.056,10	

COMENTARIO.

Comprende los valores que representan anticipos de pago como: Gastos como intereses, arriendos, programas computacionales, adecuaciones, registros sanitarios, seguros, publicidad, estudios y proyectos, etc.

Acciones y Participaciones en compañías: Disventas Cía. Ltda. \$ 56.140,99; Productos Lácteos Españoles S.A. \$ 302,74; y, Centro de exposiciones Cuenca \$ 214,37.

El saldo de otros activos al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 115.625,58, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 225.980,93, esto se disminuyó en \$ 110.355,35.

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.965,58
Cuentas de orden deudoras	4.965,58

COMENTARIO

Esta cuenta se utiliza para cuantificar y demostrar las contingencias o responsabilidades que puede afectar la estructura financiera de la compañía como consecuencia de los compromisos o contratos propios que en determinado momento podrían convertirse en obligaciones de la compañía.

El saldo de las cuentas de orden deudoras al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 4.965,58, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 4.965,58, esto no ha cambiado.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.093.328,06
----------------------------------	---------------------

NOTA N° 05.

PASIVO CORRIENTE	873.561,94
-------------------------	-------------------

PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	114.355,77
Sobregiro bancario	95.984,87
Porción en obligaciones a Largo Plazo	18.370,90

COMENTARIO

Sobregiro bancario, este tipo de préstamos ocupa un lugar importante para la solución emergente de financiamiento temporario de la empresa. El banco concede este beneficio inclusive sin la suscripción de un contrato.

La contabilidad, en forma real no provocó el sobregiro, la emisión de sus cheques fue controlada, pues su cancelación se realizó cuando la cuenta corriente tenía disponibilidad; sobregiro Banco del Pichincha \$ 44.712,96 y Produbanco \$ 51.271,91.

Porción corriente de obligación a largo plazo, préstamo de Banco Pichincha.

El saldo de las cuentas de largo plazo y sobregiro bancario al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 114.355,77, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 66.135,82, esto se incrementó en \$ 48.219,95.

CUENTAS POR PAGAR		566.352,27
Préstamos de delicatessen	3.061,01	
Préstamo socio Max Heimbach G.	6.806,00	
Préstamo socio Johnny Heimbach G.	5.434,00	
Compañía relacionada Asistsevis	785,48	
Compañía relacionada Bedasa	23.552,25	
Compañía relacionada, Disventas	567,52	
Compañía relacionada, Eurocarnes	1.246,67	
Compañía relacionada, Plesa	2.020,61	
Proveedores de carne	69.325,00	
Proveedores otras materias primas	90.089,24	
Proveedores de servicios Disventas	201.461,25	
Proveedores varios	30.495,33	
Anticipo de clientes	14.607,53	
Cobranzas del exterior moneda extranjera	99.040,65	
Acreedores varios	17.769,73	

COMENTARIO.

Son créditos por pagar exigibles a favor de los acreedores de las empresas por razones transaccionales, de provisión de bienes, de prestación de servicios y otros conceptos por pagar.

Quando la empresa se ve obligada a recibir de sus clientes pagos anticipados; esto implica la posibilidad de que los clientes utilicen parcialmente o no en la adquisición, cuando no utilizan, la empresa debe reintegrar los valores. Esto afecta la liquidez.

Proveedores del exterior, importaciones se relaciona con 19 proveedores para diferentes insumos, desglose en notas contables.

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 566.352,27, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 392.813,38, esto se incrementó en \$ 173.538,89.

DOCUMENTOS POR PAGAR

659,20

Cheque expirado no efectivizado

659,20

COMENTARIO.

Comprende el valor nominal de las obligaciones que mantiene con terceros mediante, cheques expirados y no efectivizados.

GASTOS ACUMULADOS

192.194,70

Honorarios y asesoramiento	1.000,00
Intereses	178,50
Energía eléctrica	12.970,00
Agua	1.100,00
Teléfono y fax	1.050,00
Participación trabajadores en utilidades	23.181,42
Décimo tercer sueldo	830,21
Décimo cuarto sueldo	86,84
Vacaciones	4.576,75
Bonificación vacaciones	213,15
Fondo de reserva	4.260,17
Jubilación patronal	5.280,00
Facturas por registrar proveedores	6.491,54
Nómina por pagar	4.435,10
Impuestos por pagar cobrados y retenidos	79.004,86
Max Heimbach G.	16.500,00
Hohnny Heimbach G.	5.500,00
Freddy Heimbach G.	9.834,18
Otras provisiones	15.642,07

COMENTARIO.

Se registra segregaciones valorativas que obligatoriamente se deben efectuar a través del tiempo hasta su cancelación, en virtud de disposiciones legales de tipo laboral o estatutario como son los casos de los décimos tercero, cuarto, quinto sueldos, fondo de reserva laboral, parte proporcional de fondo de reserva, otros conceptos acumulativos.

Estos pasivos son acumulativos y estimativos a la vez, cuando representan créditos potenciales por pagar que no pueden ser determinados con certeza; y para los cuales hay que prever un porcentaje de acumulación a fin de suplir un futuro riesgo y contingencias, tales son los casos para indemnizaciones laborales, litigios judiciales, peritajes y otras eventualidades.

El saldo de la cuenta gastos acumulados al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 192.194,70, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 154.079,28, este se incrementó en \$ 38.115,42.

PASIVO NO CORRIENTE

93.192,86

Préstamo a largo plazo Banco del Pichincha	33.736,24
Provisión jubilación patronal	40.332,62
Préstamo de socios largo plazo	19.124,00

COMENTARIO

Préstamo otorgado por banco del Pichincha monto inicial \$ 78.723,00, vence en mayo 15 de 2004.

Provisión jubilación patronal, registra sobre la base del estudio actuarial.

El saldo de las cuentas de pasivo no corriente al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 93.192,86 que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 173.110,15, esto se disminuyó en \$ 79.917,29.

NOTA N° 06.

PATRIMONIO

1.126.571,26

ACCIONES Y PARTICIPACIONES.

Es el grupo de financiamiento de la empresa integrado por obligaciones no exigibles patrimoniales, pero liquidables a la finalización de la vida contemplada en la escritura de constitución de la compañía; al 31 de diciembre de 2001, el patrimonio, su composición de acuerdo con los registros contables es el siguiente:

CAPITAL SOCIAL

20.614,88

Kurt Heimbach de Witte	13.880,00
Max Heimbach Guerrero	2.244,96
Johanny Heimbach Guerrero	2.244,96
Freddy Heimbach Guerrero	2.244,96

COMENTARIO

Capital Social, son aportes realizados en especies o efectivo por socios, sumado o restado los resultados registrados por la entidad durante su existencia permanente; resultados que son medidos periódicamente a través de cada uno de los ejercicios económicos financieros. Los aumentos o disminuciones se realiza mediante reformas a la escritura de constitución

Comprende el valor nominal de las acciones ordinarias o comunes suscritas, pagadas o no.

El saldo de la cuenta capital social al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 20.614,88, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 20.614,88, este no registra cambio.

RESERVAS		899.558,62
Reserva Legal	14.136,50	
Reserva Facultativa	26.819,88	
Reserva de Capital	858.602,46	

COMENTARIO.

Reservas, surgen de los resultados positivos y se acredita con los valores que destinen o asignen los socios de sus ganancias, dentro de lo que disponen las Leyes. Pero cuando los resultados son negativos, surge el déficit que significa una disminución del capital social.

Reserva de Capital o Capital Adicional, cuenta creada por Ley para unificar los resultados por revalorizaciones y que es típica para cubrir pérdidas de ejercicios o capitalizar.

El saldo de las cuentas de reservas al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 899.558,62, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 885.854,20, este se incrementó en \$ 13.704,42.

APORTES FUTURA CAPITALIZACION		205.102,64
Kurt Heimbach de Witte	177.155,42	
Max Heimbach Guerrero	9.315,74	
Johonny Heimbach Guerrero	9.315,74	
Freddy Heimbach Guerrero	9.315,74	

COMENTARIO.

Esta cuenta comprende los valores recibidos de accionistas o futuros accionistas en forma directa o mediante acuerdos o decretos, para su conversión en acciones, cuando se cumplan los requisitos de la respectiva emisión o se haya celebrado la correspondiente escritura de ampliación de capital.

El saldo de la cuenta aportes para futura capitalización al 31 de diciembre de 2001 fue de \$ 205.102,64, que al relacionar con el saldo del ejercicio económico de 2000 que fue de \$ 171.433,30, este se incrementó en \$ 33.669,34.

RESULTADOS		1.295,12
Utilidad/Pérdida ejercicio actual, distribuido	-154.542,76	
Utilidad no distribuida, ejercicio anterior	1.295,12	
Resultado ejercicio actual	154.542,76	

COMENTARIO.

La utilidad \$ 154.542,76 del ejercicio actual se encuentra repartida en el balance al 31 de diciembre de 2001 como sigue:

Participación trabajadores 15%	23.181,41
Impuesto a la renta del ejercicio	29.053,39
Reserva legal y facultativa	13.704,42
Dividendos a disposición de los socios	54.934,20
Reclasificación a Aportes para futura capitalización	33.669,34

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.093.326,06
----------------------------------	---------------------

CUENTA DE ORDEN ACREEDORA	4.965,58
Cuenta de orden acreedora	4.965,58

COMENTARIO.

Registra las cartas de crédito, valores en garantía.

Esta cuenta comprende los créditos diferidos no previstos en otras cuentas, incluye los valores que no pueden ser enteramente liquidados o dispuestos, mientras no se reciban las informaciones adicionales.

NOTA N° 07.

ESTADO DE RESULTADOS.

EJERCICIO AÑO 2001

		154.542,76
INGRESOS		
Ventas Brutas	5.874.381,83	
Menos: Devoluciones	-144.987,85	
Menos: Descuentos	-701.609,86	5.027.783,92
COSTO		
Materia Prima	-3.056.730,22	
Mano de Obra Directa	-102.608,22	
Otros gastos de Fabricación	-503.855,74	
Costo de ventas	-80.207,55	-3.803.510,73
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	-228.016,84	
Gastos de ventas	-792.815,03	-1.020.831,87
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos financieros y no operacionales	-52.122,42	-52.122,42
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Ingresos Financieros y no Operacionales	6.056,51	
Gastos no deducibles	-2.832,55	3.223,96

COMENTARIO

Los Ingresos, provienen del cumplimiento del objetivo de la Compañía.

Los gastos se realizaron en las labores típicas del objetivo de la entidad como son: adquisición bienes para comercialización; comisiones; publicidad; remuneraciones del personal; beneficios sociales; suministros; movilización; servicios agua, luz, teléfono; mantenimiento reparaciones de activos; garantías (seguros); otros misceláneos.

**COMENTARIO SOBRE ACONTECIMIENTOS
OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN
DEL AUDITOR, CON EFECTO SIGNIFICATIVO SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

El Impuesto a la Circulación de Capitales, se encuentra registrado, debido a la presentación de un reclamo Legal al Servicio de Rentas Internas, la firma del Estudio Jurídico Cordero & Chica revela que se ha ganado el juicio en primera instancia.

No se nos ha informado de ningún otro hecho o evento que pudiera afectar muy significativamente los estados financieros.

COMENTARIO SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS DEJADAS EN INFORMES ANTERIORES.

AUDITORÍA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.

Revela en el acápite "4. comentarios y recomendaciones".

RECOMENDACIÓN

"4.7. La empresa periódicamente debe enviar a sus clientes Confirmaciones de Saldos, con la finalidad de mantener información actualizada".

SEGUIMIENTO.

Se realizó un análisis estadístico de morosidad (registros informáticos) determinando que son puntuales con porcentaje no significativo para concepto de la empresa.

Metodología de cobros de la empresa, un funcionario acude personalmente (vía teléfono o físico) y se relaciona utilizando principios de relaciones humanas, abordando con información de la bondad de los productos y otros beneficios de la empresa, para al fin solicitar que cumpla con el crédito, que por escrito es complicado; con esta metodología se ha obtenido excelentes resultados.

CRITERIO DE LA EMPRESA.

El sistema epistolar, ante nuestra metodología se torna ineficiente y con un costo mayor.

OPINIÓN DE LA PRESENTE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE.

Luego del análisis y determinación de: políticas crediticias vigentes; calificación previa del Cliente muy completa y técnica; informe electrónico diario del movimiento de ésta cuenta contable, a disposición de Gerente de Ventas y Gerente General que cualquier desvío lo corrigen inmediatamente. Nuestra opinión, mientras exista este control interno, es válida la metodología empresarial.

RECOMENDACIÓN

"4.8. En la reposición de Caja Chica se recomienda emitir cheque".

SEGUIMIENTO.

Se analizó el flujo de reposición, los documentos de soporte y calidad de reposición.

CRITERIO DE LA EMPRESA.

Nuestro control de Caja es diario, debido a la ubicación de la matriz y puntos de venta, se torna pesado para los responsables de éstos fondos, el traslado al banco y su cambio; así mismo para el área contable se implementa costos de emisión para egresos pequeños.

OPINIÓN DE LA PRESENTE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE.

Luego del análisis y determinación de: políticas y la metodología de reposición que la empresa utiliza, así como de los agravantes ante la emisión y cambio de los cheques. Nuestra opinión, mientras exista el mismo control interno de caja chica, es válido la metodología empresarial.

RECOMENDACIÓN

"4.9. Los empleados que manejan disponible y bienes de propiedad de la empresa deben ser caucionados".

CRITERIO DE LA EMPRESA.

No se solita una caución directa, debido a que se mantiene un rubro de fidelidad en la póliza de seguro, con lo que la empresa se cubre.

SEGUIMIENTO AUDITORIA.

En la póliza 0100016, Anexo 010056. Broker Tecniseguros S.A., entre otros rubros de cobertura para la empresa se revela el de "FIDELIDAD"; condicionando únicamente que el involucrado en el beneficio conste en el "rol de remuneraciones". Esto se cumple.

OPINIÓN DE LA PRESENTE AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE.

Mientras se mantenga la póliza de seguros vigente con la cobertura de fidelidad y los trabajadores de la compañía se encuentren en roles de remuneraciones, es válido el criterio empresarial.

A LA JUNTA GENERAL

INFORME CONFIDENCIAL PARA ADMINISTRACION.

RESOLUCIONES DE JUNTA UNIVERSAL DE SOCIOS.

Durante el año de 2001 la Junta Universal de Socios se reunió en tres (3) ocasiones, en las que se tomaron tres (3) resoluciones, de las cuales la Administración de la Compañía ha dado atención a todas.

OBSERVACIONES Y SUGERENCIAS SOBRE ASPECTOS INHERENTES A LOS CONTROLES INTERNOS Y A LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO.

Nuestra opinión, en base a la evaluación a los procesos de control interno en forma general se puede concluir que estos son adecuados y permiten salvaguardar los bienes de la Empresa y confiabilidad en los registros contables. Sin embargo, es necesario reforzar ciertos controles.

Sin embargo, se presenta las siguientes consideraciones:

RECOMENDACIÓN N° 01.

La Dirección Financiera, en la actualidad dispone en marcha políticas y normas de control interno en el ámbito administrativo, productivo y financiero; esto debe recolectarse y formar técnicamente un manual por escrito.

RECOMENDACIÓN N° 02.

La Dirección Financiera dispondrá que la Señorita Contralor, por lo menos semestralmente y cuando viera conveniente le informe, sobre el cumplimiento de Control Interno en todas las áreas de la empresa.

CAJA.

RECOMENDACIÓN N° 03.

La Señorita Contralor, mantendrá un plan anual de arqueos de caja con responsables de ejecución y sus informes se anexarán a las demostraciones mensuales que reflejan los valores recaudados y depósitos bancarios.

FONDOS ROTATIVOS.

RECOMENDACIÓN N° 04.

La Dirección Financiera, para responsabilidad y manejo de fondos rotativos:

- a. Por escrito determinará políticas y normas para conformación y manejo de fondos rotativos como: monto máximo, monto mínimo para solicitud de reposición, tipo de gastos que cubrirá, monto máximo de gasto por factura, soportes por transacción de acuerdo a Ley de Facturación.
- b. Se implantará, formularios e informes únicos.
- c. Por razones obvias se dará atención preferencial a las Agencias, en la solicitud a sus reposiciones de fondos.
- d. Debe disponer que la Señorita Contralor, planifique y capacite a responsables de los fondos y cajeras, sobre las labores típicas y el cumplimiento tributario.

BANCOS.

RECOMENDACIÓN N° 05.

La Gerencia General, entregará por escrito a la Dirección Financiero: a) el objetivo y uso de cada una de las cuentas corrientes; b) definirá políticas puntuales para adeudar y acreditar, diariamente, cada una de las cuentas corrientes.

CLIENTES.

RECOMENDACIÓN N° 06.

La Señorita Contralor, efectuará constataciones periódicas sorpresivas, de los documentos por cobrar de Clientes y conciliará con el saldo contable.

RECOMENDACIÓN N° 07.

La Gerencia General, mantendrá actualizado las políticas crediticias para los clientes y por escrito entregará a la Dirección Financiera.

ANTICIPOS.

RECOMENDACIÓN N° 08.

La Señorita Contralor, efectuará constataciones periódicas sorprendivas, de los anticipos y la correspondiente conciliación con el saldo contable.

PRESTAMOS VARIOS.

RECOMENDACIÓN N° 09.

La Señorita Contralor, efectuará constataciones periódicas sorprendivas, de los documentos por préstamos y la correspondiente conciliación con el saldo contable.

GARANTÍAS ENTREGADAS.

RECOMENDACIÓN N° 10.

La Señorita Contralor, informará a la Dirección Financiera sobre: constataciones periódicas sorprendivas de las garantías entregadas y la correspondiente conciliación con el saldo contable; y, cumplimiento para protección de la garantía.

DOCUMENTOS POR COBRAR.

RECOMENDACIÓN N° 11.

La Señorita Contralor, efectuará constataciones periódicas sorprendivas, de los documentos por cobrar y la correspondiente conciliación con el saldo contable.

INVENTARIO OTROS (BODEGAS STOCK).

RECOMENDACION N° 12.

La Señorita Contralor y Jefe de Producción, emprenderán en un estudio para determinar stock máximo y mínimo, de todos y cada uno de los productos; y, establecerá lotes óptimos de adquisición. El aprovisionamiento debe ajustarse al principio de "justo a tiempo" trasladando su bodega a la bodega de los proveedores.

RECOMENDACION N° 13.

La Señorita Contralor, Jefe de Producción y Contador, emprenderán en una determinación de bienes improductivos; de existir resultados tramitarán ante la Gerencia General la baja.

PAGOS ANTICIPADOS.

RECOMENDACIÓN N° 14.

La Señorita Contralor y el Señor Contador, mensualmente en el primer día laborable conciliará las obligaciones tributarias con los registros contables y velarán con el cumplimiento de pagos.

RECOMENDACIÓN N° 15.

La Gerencia General, en Junta General de Socios estudiarán sobre la integración del terreno a la Compañía.

RECOMENDACION N° 16.

La Gerencia General, dispondrá a la Señorita Contralora, que proceda con la revisión que revelan los valores de propiedades, planta y equipo; concluirá con determinación de conveniencia o no de un avalúo para contabilizar los bienes a costos de mercado.

Sincerar toda cuenta en firme da oportunidad al empresario a un análisis real para sus decisiones.

OTROS ACTIVOS

RECOMENDACIÓN N° 17.

El Sr. Contador, transferirá la cuenta Utensilios de Comedor y Cocina al grupo de activos fijos, debido a su tratamiento especial será la parte que no se deprecia.

PASIVO CORRIENTE.

RECOMENDACIÓN N° 18.

La Señorita Contralora, ejecutará análisis sorpresivos de las cuentas del pasivo corriente y conciliará, con los diferentes documentos los saldos contables.

LIBROS SOCIETARIOS.

RECOMENDACIÓN N° 19.

La Gerencia General, dispondrá a la Dirección Financiera:

- a) La emisión del talonario con las acciones y entregará a los accionistas.
- b) La actualización del libro de acciones y accionistas.

APORTACIONES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

RECOMENDACIÓN N° 20.

El Presidente de la Compañía y Directorio, deben presentar un análisis del objeto y uso de las reservas y aportes para futura capitalización, a la Junta General de Accionistas, para proceder a la capitalización de sus saldos.

PRESUPUESTOS

RECOMENDACIÓN N° 21.

El Presidente y el Gerente General, deben estudiar la posibilidad de implementar un Plan Presupuestario debidamente controlado; no está por demás indicar que una de las mejores herramientas gerenciales constituye el manejo presupuestario.

**INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES
TRIBUTARIAS POR EL PERIODO ECONÓMICO
PRIMERO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.**

De acuerdo con la Resolución SRI 0898 publicada en el suplemento del R.O. 484 de diciembre 31 de 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 De diciembre de 2001, será presentado por separado hasta mayo de 31 del 2002, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

BALANCE DE SITUACION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

Nombre de la Cuenta	Haba el 31-Dic-01	Haba el 31-Dic-00
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	1,216,531.85	885,177.66
ACT. CTE. DISPONIBLE	83,214.19	19,588.82
CAJA GENERAL	41,874.23	15,277.86
CAJA CHECA	1,038.00	828.00
BANCOS	16,901.96	3,483.77
INVERSIONES TEMPORALES	20,000.00	0.00
ACT. CTE. ELEGIBLE	680,989.14	526,471.30
CUENTAS POR COBRAR	680,989.14	524,857.76
CLIENTES	630,314.82	508,943.82
ANUECIOS	3,484.94	3,484.79
PRESTAMOS	5,899.91	3,218.27
PRESTAMOS A SOCIOS	8,151.11	3,691.11
DEUDORES VARIOS	1,988.99	2,283.49
GARANTIAS INDEBIDAS	13,897.98	2,388.21
COMPAÑIAS RELACIONADAS	18,282.72	172.87
ACT. CTE. REALIZABLE	402,847.19	225,182.55
INVENT. MATERIA PRIMA	251,888.27	117,476.29
INVENT. PRODUCTO PROCESO	16,881.95	22,988.26
INVENT. PRODUC. TERMINADO	75,846.65	49,892.78
INVENT. MERCADERIAS	2,112.45	177.83
OTROS INVENTARIOS	53,111.10	31,274.92
IMPORTACIONES EN TRANSITO	4,836.77	3,972.67
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	49,489.53	33,934.90
PAGOS ANTICIPADOS	49,489.53	33,934.90
ACTIVO FIJO	761,169.43	834,883.35
ACT. FIJO DEPRECIABLE	761,169.43	834,883.35
OTROS ACTIVOS	115,625.88	225,988.93
GASTOS DIFERIDOS	54,815.89	73,861.72
CUENTAS POR COBRAR L/P	0.00	130,238.75
PROVEEDURIA	4,251.49	4,288.27
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	56,608.10	8,512.19
TOTAL ACTIVO	2,093,326.86	1,865,961.94
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4,865.58	4,865.58
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	-873,561.94	-613,654.29
PRESTAMOS Y SOBREG. BANCARIOS	-114,285.77	-66,135.82
SOBREGROS BANCARIOS	-85,864.87	-27,719.12
PRESTAMOS BANCARIOS	-18,378.99	-38,434.79
CUENTAS POR PAGAR	-544,952.27	-392,813.38
PROVEEDORES LOCALES	-391,378.82	-287,388.33
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	-99,608.45	-38,941.87
ANUECIOS DE PROVEEDORES	-14,897.83	-19,864.75
PRESTAMOS DE EXTERNOS	-3,861.81	0.00
PRESTAMOS DE SOCIOS	-12,338.00	-25,844.00
ACREDORES VARIOS	-17,788.73	-11,114.73
COMPAÑIAS RELACIONADAS	-28,172.83	-32,261.86
DOCUMENTOS POR PAGAR	-659.20	-825.81
GASTOS ACUMULADOS	-192,194.70	-154,879.28
IMPUESTOS POR PAGAR	-79,804.66	-88,931.88
DEUDOS A SOCIOS	-31,834.19	-28,888.80
PROVISIONES VARIAS	-81,385.85	-83,147.39
PASIVO NO CORRIENTE	-93,192.86	-173,110.15
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	-33,736.24	-84,647.23
Banco del Fichincha Prestamos L/P M/N	-33,736.24	-54,647.23
CUENTAS POR PAGAR L/P	-19,124.80	-182,284.80
GASTOS ACUMULADOS L/P	-40,532.82	-16,258.92
Provision Jubilacion Patronal	-40,532.82	-16,258.92
TOTAL PASIVO	-966,754.80	-786,764.44
PATRIMONIO		
CAPITAL PAGADO	-20,614.88	-20,614.88
RESERVAS	-889,588.82	-885,854.28
RESERVA LEGAL	-14,136.80	-7,284.29
RESERVA FACULTATIVA	-24,819.46	-19,867.45
RESERVA DE CAPITAL	-888,682.46	-888,682.46
APORTES A FUT. CAPITALIZAC.	-208,182.64	-171,433.30
RESULTADOS	-1,295.12	-1,295.12
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	-1,295.12	-1,295.12

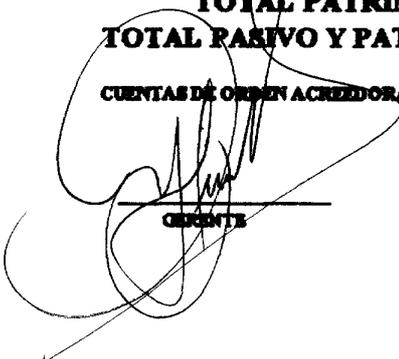
EJ

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

BALANCE DE SITUACION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31-Dic-01	Saldo al 31-Dic-00
TOTAL PATRIMONIO	-1,126,571.26	-1,079,197.50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-2,093,326.06	-1,865,961.94
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-465.58	-465.58



PRESIDENTE





CONTADOR

aj.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31-Dic-01	Saldo al 31-Dic-00
INGRESOS		
VENTAS BRUTAS	-5,874,391.83	-3,558,211.93
VENTAS BRUTAS CUENCA	-2,336,025.73	-1,647,729.21
VENTAS BRUTAS GUAYAQUIL	-1,840,875.98	-1,125,991.71
VENTAS BRUTAS QUITO	-1,698,489.92	-784,491.01
DEVOLUCIONES	144,897.85	132,382.95
DEVOLUCIONES CUENCA	38,239.54	40,589.42
DEVOLUCIONES GUAYAQUIL	106,758.31	90,864.50
DEVOLUCIONES QUITO	0.00	959.03
DESCUENTOS	701,609.86	375,164.41
DESCUENTOS CUENCA	201,678.45	133,642.46
DESCUENTOS GUAYAQUIL	299,706.86	123,884.99
DESCUENTOS QUITO	290,224.75	118,436.96
TOTAL INGRESOS POR VENTAS	-5,027,783.92	-3,050,664.57
COSTO		
COSTO DE PRODUCCION	3,723,903.18	2,234,964.90
MATERIA PRIMA	3,054,739.22	1,848,744.07
MOVIM. INV. PROD. TERMINADO	2,540,633.93	1,509,736.66
COSTO DIRECTO DE PRODUCCION	507,165.29	339,807.41
MANO DE OBRA DIRECTA	162,808.22	91,221.21
OTROS GASTOS DE FABRICACION	503,955.74	295,019.82
MANO DE OBRA INDIRECTA	65,721.82	34,546.10
GASTOS DE FABRICACION	438,234.72	260,473.52
COSTO DE VENTAS	80,207.55	75,525.05
COMPRAS EXTERNAS	80,207.55	29,711.28
TOTAL COSTO	3,803,510.73	2,310,509.95
	-1,224,273.19	-740,154.62
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE ADMINISTRACION	228,016.94	131,010.66
SUELDOS Y BENEF. SOCIALES	134,765.71	73,730.20
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	93,251.23	57,290.46
GASTOS DE VENTAS	792,815.03	382,472.86
GASTOS DE VENTAS CUENCA	308,735.87	205,122.81
SUELDOS Y BENEFICIOS	170,831.84	83,319.20
OTROS CTR. VTA. CUENCA	197,903.83	121,803.61
GASTOS DE VENTAS GUAYAQUIL	248,425.15	109,057.82
SUELDOS Y BENEFICIOS	120,339.10	52,283.78
OTROS CTR. VTA. QUIL.	128,085.05	56,774.04
GASTOS VTA. QUITO	175,654.21	68,292.22
SUELDOS Y BENEFICIOS	77,427.16	28,808.97
OTROS CTR. VTA. QUITO	98,227.05	39,483.25
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1,020,831.97	513,483.51
GASTOS FINANCIEROS		
GASTOS FINANCIEROS Y NO OPERACIONALES	52,122.42	76,127.78
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	52,122.42	76,127.78
OTROS GASTOS E INGRESOS		
INCR. FINANCIEROS Y NO OPERACIONALES	-6,856.51	-3,883.97
GASTOS NO DEDUCIBLES	2,832.55	3,804.25
TOTAL OTROS GASTOS E INGR.	-3,223.96	16,303.95
UTILIDAD/PERDIDA NETA	-154,542.76	-134,239.41


GERENTE


CONTADOR

EJ

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo por el año 2001 (en USD)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumento a clientes	-170,063.38	
Incremento de inventarios	-177,664.64	
Incremento del pasivo de corto plazo	259,907.65	
Flujo neto proveniente de actividades operativas		-87,820.37
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Baja de propiedad planta y equipo	72,693.12	
Disminución de activo no corriente	857.58	
Disminución de acciones y participaciones	91,092.84	
Disminución de activo diferido	19,345.73	183,989.27
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución del pasivo no corriente	-103,960.99	
Incremento pasivo diferido	24,073.70	
Incremento de reservas	13,704.42	
Incremento para futura capitalización	33,669.34	-32,543.53
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		63,625.37
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		19,588.82
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		83,214.19



GERENTE



CONTADOR



Handwritten mark or signature

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

Hoja de Trabajo para el Estado de Flujo de Efectivo por el año 2001

Cuentas	Auxiliar	Año 2001	Auxiliar	Año 2000	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamiento
Caja y sus equivalentes		83,214.19		19,588.82	63,625.37			
Documentos y cuentas por cobrar		730,469.87		560,406.29	170,063.58	-170,063.36		
Inventarios		402,847.19		225,182.55	177,664.64	-177,664.64		
Total activos corrientes		1,216,531.05		805,177.66	411,353.39			
Activo fijo no depreciable	0.00		0.00					
Activo fijo depreciable	1,852,075.45		1,585,908.44					
Depreciación acumulada	-889,965.22		-751,105.09					
Activo fijo neto		762,110.23		834,803.35	-72,693.12		72,693.12	
Activo no corriente		3,410.69		4,288.27	-857.58		857.58	
Acciones y participaciones		58,658.10		147,750.94	-91,092.84		91,092.84	
Activo diferido		54,815.99		73,981.72	-19,345.73		19,345.73	
Total activos fijos y otros		876,795.01		1,060,784.28	-183,989.27			
Total de Activos		2,093,326.06		1,866,961.94	227,364.12			
Pasivo de corto plazo		873,561.94		613,654.29	259,907.65	259,907.65		
Total pasivo corriente		873,561.94		613,654.29	259,907.65			
Pasivo no corriente		52,860.24		156,851.23	-103,990.99			-103,990.99
Pasivo diferido		40,332.82		16,258.92	24,073.70			24,073.70
Total pasivo no corriente		93,192.86		173,110.15	-79,917.29			
Total de Pasivos		966,754.80		786,764.44	179,990.36			
Capital social		20,814.88		20,814.88	0.00			0.00
Reservas		40,956.16		27,251.74	13,704.42			13,704.42
Reserva de capital		858,802.46		858,802.46	0.00			0.00
Aportes futura capitalización		205,102.64		171,433.30	33,669.34			33,669.34
Utilidad no distribuida anterior		1,295.12		1,295.12	0.00			0.00
Utilidad del ejercicio se distribuyó		0.00		0.00	0.00			0.00
Total patrimonio neto		1,126,571.28		1,078,197.50	47,373.76			
Total pasivos y Patrimonio Neto		2,093,326.06		1,866,961.94	227,364.12	-87,820.37	183,989.27	-32,543.53

[Handwritten Signature]
 GERENTE

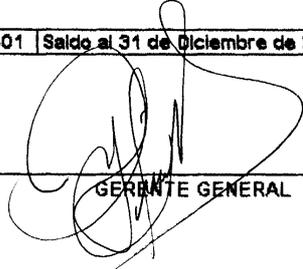
[Handwritten Signature]
 CONTADOR



28

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	APORTES F.U.CAP.	UTILIDADES NO DISTRIB.	TOTAL
31-Dic-00 Saldo al 31 de Diciembre de 2000	20,614.88	7,284.29	19,967.45	868,602.46	171,433.30	1,295.12	1,079,197.51
31-Dic-01 Distrib. Utilidades Ejer. 2001		6,852.21	6,852.21		33,869.33		47,373.75
							0.00
							0.00
31-Dic-01 Saldo al 31 de Diciembre de 2001	20,614.88	14,136.60	26,819.66	868,602.46	206,102.63	1,295.12	1,126,671.26



 GERENTE GENERAL





 CONTADOR GENERAL

102

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAJA GENERAL:

Saldo compuesto por los cheques y el efectivo recibidos al día 31 de Diciembre de 2001, que no se pudo depositar en el banco por ser día no laborable para el sector financiero.

INVERSIONES TEMPORALES

Saldo conformado por un certificado de depósito a plazo N° 097744 por US \$. 30.000 de fecha 28 de Diciembre de 2001 en el Banco del Pichincha a 90 días plazo.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Se ha calculado el 1% del saldo de cartera generada en el año 2001 que asciende a US. \$ 640.360.82

saldo inicial provisión a Diciembre 31/2000	-5,839.33
provisión del año 2001	-6,403.61
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	-12,242.94

DEUDORES VARIOS

Saldo constituido por una reclamación al seguro por rotura de maquinaria, cuyo repuesto ascendió al valor de US. \$ 1908.99

COMPAÑIAS RELACIONADAS POR COBRAR

Saldo conformado por préstamos a compañías relacionadas:

Plantaciones Rosenthal Cía. Ltda.	17,364.62
Inmobiliaria Heimbach Guerrero	667.08
Grupo Industrial Heimbach Heimbach-hold Cía. Ltda.	151.02
Total:	18,202.72

INVENTARIOS

Los inventarios en la Compañía se valoran mediante el método de Promedios Ponderados.

IMPORTACIONES EN TRANSITO

Saldo conformado por los gastos de apertura y trámites de los siguientes Documentos Unicos de Importación:

DUI. 1469183 CARRAGERINA 500 KLS	10.00
DUI. 1368834 NATURIN TRIPAS	3,266.44
DUI. 1368832 VISCOPAN TRIPAS	274.50
DUI. 1539833 CARRAGENINA	10.00
DUI. 1539836 COORWORD PELICULAS	10.00
DUI 1473768 FREDDY HEIMBACH TRACTOR	10.00
DUI 1159857 NATURIN TRIPAS BETAN	45.80
DUI 1473765 WIBERG CONDIMENTOS	52.39
DUI-1473766 ICATON-PERU PASTA TOM.	20.00
DUI 1514907 ICATON S.A PASTA TOMATE	333.64
DUI 1539837 ICATOM.S.A	4.00
Total:	4,036.77

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son contabilizados como tal siempre que el valor del bien sea superior a US \$ 200,00 y son depreciados de conformidad con la Ley así:

Edificios	20 años	5.00%
Instalaciones y Adecuaciones	10 años	10.00%
Maquinaria y Equipo	10 años	10.00%
Muebles y enseres	10 años	10.00%
Equipo de oficina	10 años	10.00%
Vehículos	5 años	20.00%
Equipo de Computación	5 años	20.00%
Implementos de trabajo	10 años	10.00%

PROVEDURIA

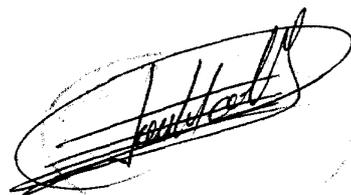
Saldo compuesto de:

Mensaje de cocina y comedor	940.80
Inventario de suministros y materiales de oficina	3,410.69
total:	4,351.49

ACCIONES Y PARTICIPACIONES

El saldo se compone de las inversiones en aportaciones y acciones en las siguientes empresas:

Dirventas Cía. Ltda.	56,140.99
Productos Lácteos Españoles S.A.	302.74



ef

Centro de exposiciones Cuenca	214.37
Total:	56,658.10

SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de sobregiros bancarios es únicamente contable, debido a que por motivo de cierre de balances se efectuó los pagos a los proveedores cuya fecha de vencimiento eran en la primera semana de Enero de el año 2002, quedando conformado el saldo así:

Sobregiro Banco del Pichincha	44,712.96
Sobregiro Produbanco	51,271.91
Total:	95,984.87

PRESTAMOS BANCARIOS

La Compañía mantiene un solo préstamo bancario con el Banco del Pichincha, que fue concedido el 5 de Junio del 2000 a 48 meses, amortizable, con vencimiento en Mayo 15 del 2004. El monto prestado fue de US \$ 78.723. El saldo actual por amortizar es:

Porción corriente en obligaciones largo plazo	18,370.90
Préstamos a largo plazo	33,736.24
Total:	52,107.14

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Saldo constituido por los proveedores del exterior en las importaciones efectuadas por la Compañía:

VECTOR LATINA LIQ. DUI.1514903 P	5,871.65
WIBERG LIQ.DUI.1514904 FT.904092	15,772.19
SEALED LIQ.DUI.1514902 PEL.FT.07	10,788.27
LIQ. VISCOFAN CP/41/01 TRIPAS	1,813.50
SEALED AIR LIQ. DUI.1514906 FT.0	14,728.20
NATURIN LIQ. CP/46/01 FT.525792	1,820.00
WIBERGH LIQ. CP/44/2001 CULTIVO	91.10
WIBERG LIQ. CP/48/01 CULTIVO SAL	94.08
VISCOFAN TRIPAS COLFAN 19-24 DUI	8,258.40
SEALED MEX.LIQ.DUI.1270448 PELIC	14,481.86
NATURIN TRIPAS DUI.1175110 IB.10	245.25
NATURIN LIQ.DUI 1159957 TRIPAS 3	3,524.32
NATURIN LIQ.DUI 1159957 TRIPAS 4	3,634.33
STEPHAN LIQ.CP/31/2001 REPAR.CUC	2,029.73
BIZERBA LIQ. DUI1087789 MAQ.CORT	3,838.44
ICATOM PASTA DE TOMATE DUI.14737	118.94
ICATOM PASTA DE TOMATE DUI.14737	6,489.32
1 VISCOFAN LIQ.CP/42/01 FT.EXP990/	3,213.57
VISCOFAN LIQ. CP/32/01 TRIPAS 2	2,253.50
Total:	99,040.85

COMPAÑIAS RELACIONADAS POR PAGAR

Saldo compuesto por préstamos efectuados a compañías relacionadas así:

Asistservis Cía Ltda.	785.48
Bebidas Espirituosas del Anzuy S.A.	23,552.25
Disventas Cía. Ltda.	567.52
Eurocarnes Cía Ltda.	1,246.87
Productos Lácteos Españoles S.A.	2,020.61
Total:	28,172.53

GASTOS ACUMULADOS

En la cuenta Gastos Acumulados se acumula el saldo de las cuentas: IMPUESTOS POR PAGAR, que resulta de los valores cobrados a clientes por Iva en ventas de Diciembre y las retenciones efectuadas a los proveedores también por Diciembre/2001. DIVIDENDOS A SOCIOS, que resulta de la distribución del 62% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2001. El 38% restante ha sido registrado como aportes a futuras capitalizaciones; y, PROVISIONES VARIAS, que básicamente se constituye por las provisiones de servicios básicos (agua-luz y teléfono) y los beneficios sociales del personal.

PROVISION JUBILACION PATRONAL

Saldo constituido en base al estudio actuarial y conformado así:

Saldo al 31 de Diciembre de 2000 porción corriente	796.44
Saldo al 31 de Diciembre de 2000 largo plazo	16,238.92
Saldo al 31 de Diciembre de 2001 porción corriente	-5,280.00
Saldo al 31 de Diciembre de 2001 largo plazo	-40,332.82
Total Gasto del Período:	-28,557.26

CP

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio ascendió a la cantidad de US \$ 154,542.76, este monto al 31 de Diciembre de 2001 ya ha sido distribuido en el balance así:

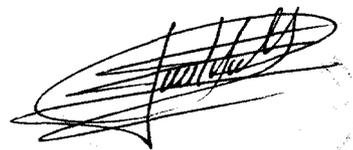
Utilidad del Ejercicio 2001	154,542.76
menos 15% Participación Trabajadores	-23,181.41
menos Impuesto a la renta del ejercicio	-29,053.39
menos Reserva Legal y Facultativa	-13,704.42
menos Dividendos a Socios	-54,934.20
menos Reclasificación a Aportes a Futuras Capitaliz.	-33,669.34
Saldo de utilidades:	0.00

CONTINGENTES

Desde el mes de Diciembre del año 2000 la Compañía muestra un saldo de US \$ 7,496.51 en la cuenta "0.5% Impuesto a la Circulación de Capitales" debido a la inconformidad del cobro por parte del Servicio de Rentas Internas, por lo que emprendió un Juicio en contra del SRI con la asesoría del Estudio Jurídico Cordero & Chica. Al momento se conoce que la Compañía ha ganado el Juicio en primera instancia. El SRI a impugnado la sentencia ante la Corte Suprema. Por conversaciones con los Abogados se sostiene que el caso se va a ganar, por lo que el mencionado valor más los intereses probablemente deberán ser registrados como otros ingresos en el período económico 2002.

EVENTOS SUBSECUENTES

Desde la Fecha de cierre del balance hasta la emisión de la opinión por parte de Auditoría externa, no han ocurrido eventos que pudieran afectar a los balances.



cep