

---

# INFORME DE AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

---

**PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE  
INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA.  
LTDA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

## INFORMACIÓN GENERAL.

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2003 de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., se realizó de conformidad al Contrato 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 2003, 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 N°. 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.

El 18 de diciembre del 2003 en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca se suscribe el testimonio de la Escritura de FUSION POR ABSORCION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS, Escritura N° 3734 Fusión por absorción de ASISTSERVIS CIA. LTDA.; EUROCARNES CIA. LTDA.; BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA; PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACHHOLD CIA. LTDA.; con INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA. Cuantía \$ 1'306.422,00 USA., Resolución N° 03-C-DIC-792 suscrito el 23 de diciembre del 2003 por Dr. Eduardo Maldonado Seade, Intendente de Compañías Cuenca. Registro Mercantil N° 518, se anotó en el Repertorio con el N° 5.902 Cuenca 29 de diciembre del 2003.

## 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, Guayaquil, Manta y Machala.

---

# I. DICTAMEN

---

Cuenca, a 29 de marzo del 2004.

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 Flujo de Efectivo y Notas Explicativas; al 31 de diciembre 2003, copias de los mismos debidamente avalizados entregados por la Administración, se anexa.
2. Revelamos que la preparación y emisión de los Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración 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.
3. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA's y a la Normas Internacionales de Auditoría NIA's en lo que no se contemple en las NEA's. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Declaración del contenido de nuestra auditoría:

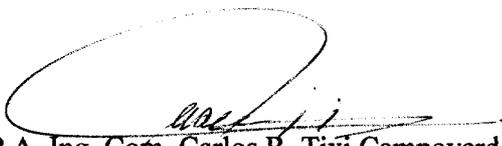
- a.- La Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados

financieros.

- b.- Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados NEC's y de las estimaciones importantes hechas por la Administración.
- c.- Así, como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

4. En nuestra opinión, y acorde a nuestras notas a los estados financieros, los referidos estados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones, flujo de caja y evolución del patrimonio, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La compañía celebró lo siguiente: en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca se suscribe el testimonio de la Escritura de FUSION POR ABSORCION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS; Escritura N° 3734 de Fusión por absorción de ASISTSERVIS CIA. LTDA.; EUROCARNES CIA. LTDA.; BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA; PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACHHOLD CIA. LTDA.; con INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., cuantía \$ 1'306.422,00 USA.; Resolución N° 03-C-DIC-792 suscrito el 23 de diciembre del 2003 por Dr. Eduardo Maldonado Seade, Intendente de Compañías Cuenca. Registro Mercantil N° 518, se anotó en el Repertorio con el N° 5.902 Cuenca 29 de diciembre del 2003. Con esta fusión el Capital Social de Industrias de Alimentos La Europea Cía. Ltda. alcanza su Capital pagado a \$ 1'306.422,00
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 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.

  
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 CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO, REGISTRO NACIONAL N° 8019.

---

## II. ESTADOS FINANCIEROS

---

Estados financieros que bajo la responsabilidad de la Administración de la Compañía han 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.- BALANCE GENERAL;
  - 2.- ESTADO DE RESULTADOS;
  - 3.- ESTADO QUE PRESENTA TODOS LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO;
  - 4.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO; Y
  - 5.- NOTAS EXPLICATIVAS.
- 

## 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: administrativas, tributarias y otras 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 NEC's.

Principios de contabilidad de general aceptación internacionales NIC's.

## COMENTARIO.

Los principios contables puntuales se irán integrando en cada un de las Notas subsiguientes.

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; y, un manual del usuario en el campo de la informática.

Conceptuamos a la Empresa, como la que realiza actividades con las funciones de producción y venta, a fin de obtener utilidades. 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.

## 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.

## ESTADOS FINANCIEROS.

Su preparación, han sido preparados con base en las Normas ecuatorianas de Contabilidad

NEC's y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. El incremento preponderante del rubro Capital Social se encuentra debida soportado por la Escritura ante Notario y la Resolución pertinente del Intendente de Compañías.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

## ESTADOS FINANCIEROS.

### BALANCE GENERAL

#### ACTIVO

#### NOTA N° 02.

<b>DISPONIBLE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Caja General	18.646,06	13.808,75
Caja Chica	1.910,00	1.518,00
Bancos	25.019,09	24.931,63
Inversiones temporales	-	50.000,00
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>45.575,15</b>	<b>90.258,38</b>

#### COMENTARIO

La Caja General, mantiene el saldo de las recaudaciones de los días 30 y 31 de diciembre.

Caja Chica, compuesta de ocho cajas en los diferentes puntos de ventas.

#### Bancos

Bolivariano 400-5007628	\$ 6.013,24
Pacífico 83914.7	\$ 9.415,09
Pichincha Fondo	\$ 209,06
Produbanco 7001299-7	\$ 9.381,70

**NOTA N° 03.**

<b>EXIGIBLE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Cuentas por Cobrar		
Clientes	1.177.003,53	1.021.505,98
Provisión Cuentas Incobrables	-22.322,94	-17.042,94
Anticipos	26.520,36	7.808,85
Préstamos	23.766,61	28.229,88
Préstamos a socios:	374,62	13.191,05
Deudores varios	2.160,41	1.641,69
Garantías entregadas	90.834,16	2.471,20
Compañías relacionadas:	21.347,74	41.916,06
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>1.319.684,49</b>	<b>1.099.721,77</b>

**COMENTARIO**

Clientes, comprende las cantidades de las carteras de siete oficinas de Venta.

Provisiones para malos clientes o cuentas incobrable 1% de la cartera generada en el año 2003, que sumado al existente no excede del 10 % del total de cuentas por cobrar.

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.

Préstamos a socios, Freddy Heimbach \$ 374,62.

Deudores varios, está constituido por reclamaciones al seguro, producto de roturas de maquinaria, robos, etc.

Garantías, Pronaca por perfiles \$ 87.552,96; Importaciones \$ 1.300,00 y por arriendos \$ 1.981,20.

Compañías relacionadas comprende préstamo a: Rosenthal Cía. Ltda. \$ 21.347,00

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

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.

#### NOTA N° 04.

<b>REALIZABLE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Inventario Materia Prima	282.747,41	221.341,24
Inventario Productos en Proceso	30.032,01	51.187,99
Inventario Productos Terminados	159.376,31	178.633,94
Inventario Mercaderías	233,70	348,96
Otros Inventarios	71.808,59	58.240,75
Importaciones en Tránsito	-	-
<b>TOTAL REALIZABLE</b>	<b>544.198,02</b>	<b>509.752,88</b>

#### COMENTARIO

Materia prima y productos en proceso, comprenden 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.

En Otros Inventarios, los rubros más significativos son: inventario de productos químicos y el inventario de repuestos y accesorios de la maquinaria.

#### NOTA N° 05.

<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Pagos anticipados	-	47.056,48
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>47.056,48</b>

#### COMENTARIO

No existe movimiento.

#### NOTA N° 06.

<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Activo Fijo no Depreciable	531.069,48	67.721,26
Activo Fijo Depreciable	2.236.106,20	1.868.581,73
Depreciaciones Acumuladas	-1.199.753,70	-1.033.667,10
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1.567.421,98</b>	<b>902.635,89</b>

#### COMENTARIO.

Se reconoce como activo fijo a los bienes con valor mayor a \$ 500,00 y con vida mayor a 2 años y está compuesto de:

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; estas 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".

La depreciación se ejecuta con el método de "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

### 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 %

### NOTA N° 07.

OTROS ACTIVOS		
	AÑO 2003	AÑO 2002
Gastos Diferidos	22.088,85	86.956,68
Cargos diferidos	8.359,40	6.029,15
Proveeduría diferidos	3.247,70	6.046,86
Acciones y participaciones	41.355,36	56.658,10
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>75.051,31</b>	<b>155.690,79</b>

### 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.

Gastos diferidos, para obtención de la certificación HCCPP en convenio con la CORPEI.

Proveeduría, menaje de cocina y suministros y materiales de oficina.

Acciones y Participaciones en compañías: Disventas Cía. Ltda. \$ 41.140,99; y, Centro de exposiciones Cuenca \$ 214,37.

#### NOTA N° 08.

<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Cuentas de orden deudoras	4.965,58	4.965,58
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>4.965,58</b>	<b>4.965,58</b>

#### 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.

#### PASIVO

#### NOTA N° 9.

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Sobregiro bancario	-127.182,32	-5.028,90
Préstamo bancario	-186.414,24	-152.735,06
Proveedores locales	-805.999,78	-439.890,10
Proveedores del exterior	-145.770,39	-186.578,53
Anticipo de clientes	-	-30.761,39
Préstamos de terceros	-	-3.240,30
Préstamos de socios	-52.530,98	-21.554,98
Acreedores varios	-127.632,13	-77.927,85
Retención a empleados por pagar	-13.076,84	-13.249,50
Compañías relacionadas	-75.362,21	-128.614,03
Documentos por pagar	-	-
Impuestos por pagar	-	-
Dividendos a socios	-33.253,88	-10.086,36
Provisiones varias	-291.621,95	-170.739,99
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-1.858.844,72</b>	<b>-1.240.406,99</b>

## 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. Pero, en este caso la contabilidad, en forma real provocó el sobregiro, por la emisión de sus cheques fue controlada, pues su cancelación se realizó cuando la cuenta corriente tenía disponibilidad; esto es mediante la aplicación de una Política Administrativa para el cierre de los balances anuales.

Préstamo bancario corto plazo:

Bolivariano PFM-0400004144 concedido 03-julio-2003 a 6 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 02-enero-2004. \$ 5.000,00

Bolivariano PHC-0400003721 concedido 16-abril-2003 a 30 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 14-octubre-2005. \$ 23.636,38

Bolivariano PHC-52568 concedido 06-agosto-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 02-agosto-2005. \$ 48.851,34

Bolivariano PHC-0400004488 concedido 05-septiembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 05-septiembre-2005. Por un total de \$ 12.500,00; porción corriente \$ 6.031,54

Pichincha DCM-409461 concedido 05-junio-2000 a 48 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 15-mayo-2005. Por un monto total de \$ 78.723,00; porción corriente \$ 12.784,92.

Pichincha DAF-704458 concedido 15-septiembre-2002 a 36 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 15-mayo-2005. Por un monto total de \$ 100.000,00; porción corriente \$ 34.963,86.

Pichincha DAF-836161 concedido 19-noviembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 08-noviembre-2005. Por un monto total de \$ 80.000,00; porción corriente \$ 37.654,97.

Pichincha DAF-839350 concedido 29-noviembre-2003 a 36 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 11-noviembre-2006. Por un monto total de \$ 60.000,00; porción corriente \$ 17.491,23.

Proveedores locales, de carnes, de materia prima, consignaciones, por importaciones y otros.

Proveedores exteriores, Icatom, Pentzque, Naturin, Wiberg, Bizerva, Viscofan.

Cuando 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.

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.

Préstamos de socios, Kurt Heimbach de W. \$ 32.500,00 y Max Heimbach \$ 20.030,98.

Acreedores varios, SRI y otros.

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 Jubilación Patronal en base a estudio actuarial practicado por un profesional independiente, parte proporcional de fondo de reserva, otros conceptos acumulativos.

Dividendos de socios, no distribuidos.

Provisiones varias, honorarios, intereses, servicios básicos, aporte patronal del IESS, provisiones para obligaciones a trabajadores, otros.

#### NOTA N° 10.

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Préstamo bancario a largo plazo	-170.905,72	-72.065,27
Gastos acumulados largo plazo	-56.472,03	-61.924,11
Cuentas por pagar largo plazo	-	-8.800,00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-227.377,75</b>	<b>-142.789,38</b>

#### COMENTARIO

Bolivariano PHC-0400003721 concedido 16-abril-2003 a 30 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 14-octubre-2005, por un monto total \$ 60.000,00.

Bolivariano PHC-52568 concedido 06-agosto-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 02-agosto-2005, por un monto total \$ 100.000,00.

Bolivariano PHC-0400004488 concedido 05-septiembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 05-septiembre-2005, por un monto total \$ 12.500,00.

Pichincha DAF-704458 concedido 15-septiembre-2002 a 36 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 15-mayo-2005, por un monto total \$ 100.000,00.

Pichincha DAF-836161 concedido 19-noviembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 08-noviembre-2005, por un monto total \$ 80.000,00.

Pichincha DAF-839350 concedido 29-noviembre-2003 a 36 meses; amortización mensual al

14% con vencimiento 11-noviembre-2006, por un monto total \$ 60.000,00.

## PATRIMONIO

NOTA N° 11.

<b>PATRIMONIO</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Capital pagado	-1.306.422,00	-20.614,88
Reserva legal	-10.714,32	-11.175,66
Reserva Facultativa	-10.714,32	-23.858,82
Reserva de capital	-	-858.602,46
Aportes para futura capital	-	-211.024,32
Utilidad/Pérdida/ejercicio anterior	-	-1.295,12
Utilidad/Pérdida/ejercicio actual	-137.857,84	-295.348,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-1.465.708,48</b>	<b>-1.421.919,82</b>

## COMENTARIO

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 2003, el patrimonio, su composición de acuerdo con los registros contables es el siguiente:

La compañía celebró lo siguiente: en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca: se suscribe el testimonio de la Escritura de FUSION POR ABSORCION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS; Escritura N° 3734 de Fusión por absorción de ASISTSERVIS CIA. LTDA.; EUROCARNES CIA. LTDA.; BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA; PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACHHOLD CIA. LTDA.; con INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA. Cuantía \$ 1'306.422,00 USA., Resolución N° 03-C-DIC-792 suscrito el 23 de diciembre del 2003 por Dr. Eduardo Maldonado Seade, Intendente de Compañías Cuenca. Registro Mercantil N° 518, se anotó en el Repertorio con el N° 5.902 Cuenca 29 de diciembre del 2003. Con esta fusión el Capital Social de Industrias de Alimentos La Europea Cía. Ltda. alcanza su Capital pagado a \$ 1'306.422,00. En el Estado de Cambios del Patrimonio se revela la situación al 31 de diciembre del 2003.

NOTA N° 12.

<b>CUENTA DE ORDEN ACREEDORA</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Cuenta de orden acreedora	4.965,58	-4.965,58
<b>TOTAL CUENTA DE ORDEN ACREEDORA</b>	<b>4.965,58</b>	<b>-4.965,58</b>

## COMENTARIO.

Esta cuenta se utiliza como contrapartida de la cuantificación y demostración de 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.

## ESTADO DE RESULTADOS.

### NOTA N° 13.

<b>RESULTADOS AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Ventas Netas	-7.738.804,22	-6.607.987,64
Costo de Ventas	5.389.016,73	4.703.097,50
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>-2.349.787,49</b>	<b>-1.904.890,14</b>
Otros Gastos Operacionales	2.033.931,41	1.555.326,85
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>-315.856,08</b>	<b>-349.563,29</b>
Gastos Financieros	-25.111,65	57.108,33
Ingresos Financieros	32.550,81	-2.893,60
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>\$ -308.416,92</b>	<b>\$ -295.348,56</b>

### 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: Materia prima y otros; adquisición bienes para comercialización; comisiones; publicidad; remuneraciones del personal; beneficios sociales; suministros; movilización; servicios de: agua, luz, teléfono; mantenimiento reparaciones de activos; garantías (seguros); otros misceláneos; etc.

Los trabajadores participan en las utilidades con el 15% y es cargado a los resultados del ejercicio que devenga.

### NOTA N° 14.

## POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EMITIDOS POR LA ADMINISTRACION.

Las Notas a los Estados Financieros emitidos por la Administración, están ceñidos a nuestros papeles de trabajo, y se emiten en atención a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En nuestra opinión, sustenta la racionalidad contable de sus saldos.

La suficiente revelación de las Notas, nos releva al detalle en nuestras Notas.

---

## **IV. 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.**

---

La Administración no ha informado de ningún otro hecho o evento que pudiera afectar muy significativamente los estados financieros.

---

## **V. INFORME CONTROL INTERNO**

---

### **PARA LOS SOCIOS Y EL SEÑOR GERENTE GENERAL**

Con relación al examen de los estados financieros, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de Control Interno contable de la compañía en la extensión que consideramos para evaluar dichos sistemas como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA's; dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para una opinión sobre los estados financieros de Industria de Alimentos la Europea Cía. Ltda., nuestro estudio y evaluación fueron limitados, dentro de ello expresaremos nuestra opinión en su conjunto.

La Administración es la única responsable por el diseño y operación del sistema de Control Interno contable; en cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de

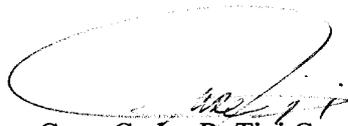
cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizado con el exclusivo propósito descrito en el párrafo segundo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema, consecuentemente nuestra opinión es limitada; sin embargo, nuestra opinión general manifiesta que el Control Interno es adecuado.

Basados en nuestra revisión, hemos redactado ciertas recomendaciones.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido proporcionado por el Lic. Fausto Pacheco; Ing. Gustavo Enderica, funcionarios y personal de la compañía que nos atendieron durante el desarrollo de nuestras visitas.

Atentamente,



C.P.A. Ing. Com. Carlos R. Tixi Campoverde.  
AUDITOR EXTERNO, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.  
REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS N° SC-RNAE-398.

---

## RECOMENDACIONES DESTINADAS A MEJORAR EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y PROCEDIMIENTOS.

---

Recomendamos evaluar las observaciones que se indican a continuación y establecer la acción pertinente.

### ❖ MANUALES

La Compañía no cuenta con manuales de políticas y procedimientos que rijan sus operaciones internas, en el que se incluya las funciones y responsabilidades de cada uno de los departamentos con los que cuenta la Compañía, así como los niveles de autorización para los diversos tipos de transacciones que se realizan. Consideramos que contar con esta herramienta es fundamental para el correcto desarrollo tanto de las actividades de cada uno de los funcionarios como para el logro de los objetivos estratégicos de la Compañía.

Un manual que reúna las normas, políticas y procedimientos contables y administrativos apropiadamente elaborado, contribuya a:

- Facilitará la inducción de personal nuevo, lo que reducirá el tiempo empleado en la familiarización con los procesos y operaciones;

- Estandarizará los procedimientos y asegura los registros contables, disminuyendo la posibilidad de errores por falta de conocimiento o de uniformidad con los procedimientos y políticas de la Compañía
- Facilitará la automatización de los procesos y revelará los programas de seguridad de la informática mediante claves debidamente autorizadas;
- Permitirá la evaluación del rendimiento del personal, midiendo el grado en que los procedimientos y políticas de la Compañía son cumplidos, y,
- Facilitará el control y supervisión de la información contable por parte de funcionarios de nivel jerárquico adecuado.
- Limita la existencia de funcionarios y personal indispensables.

### COMENTARIOS

El Lcdo. Fausto Pacheco – Contador General, tiene abundante material sobre los procesos contables y administrativos, que bastaría consolidarlos y técnicamente ordenarlo.

El Ing. Gustavo Enderica – Auditor Interno, tiene pleno conocimiento de este requerimiento, tanto es así que dispone del detalle de funciones de su departamento a nivel de ejecutor; bastaría con detallar los procedimientos y estandarizar formatos de trabajo e informes.

### ❖ ORGANOS DE CONTROL DE LA COMPAÑIA

Auditor Interno,

Se complementará la labor que viene realizando este departamento con un Informe Anual que consolide los informes parciales del período, especialmente en lo que concierne al cumplimiento del Cronograma Anual de Trabajo presentado.

Comisario,

Reportará periódicamente al Gerente General, las novedades del cumplimiento que tipifica la Ley de Compañías en los Artículos N° 274, N° 279 y otros como seguimiento a las Recomendaciones de Auditoría Interna y Externa.

### COMENTARIO

Se sugiere a la Administración para que encargue al Auditor Interno emprender en la labor de la emisión del Manual íntegro con la supervisión del señor Contador General y colaboración directa de los responsables de cada área y ejecutores de procesos. Se deja en claro que la labor solamente interna le llevará algunos meses.

## ❖ CAPACITACION

Recursos Humanos, su manejo y control no es complejo pero se requiere del conocimiento de su proceso y normas; entre lo básico en el campo Laboral y relaciones con el IESS, que la Compañía tiene la obligación de cumplir. Esta responsabilidad recae en la Jefe de Personal, con el propósito de que disponga de la información suficiente y oportuna, especialmente para el reconocimiento, control y manejo de la remuneración y obligaciones sociales; el ordenamiento de documentación sobre el historial de todos y cada uno de los trabajadores, aseguran y facilitan a la Compañía para responder a los Organismos de Control de estas Entidades y a sus propios colaboradores; por lo que, sugerimos que se capacite al personal responsable y se disponga en su archivo de trabajo, de documentación de consulta actualizada.

El Sistema de Rentas Internas, evoluciona con sus Resoluciones de aplicación obligatoria y muchas de ellas con sanciones fuertes; por lo que, se requiere actualización continua y capacitación de los funcionarios del área financiera, básicamente del señor Contador como segundo responsable de la Compañía ante este Organismo de Control Tributario.

## COMENTARIO

Consideramos que la capacitación de todos los colaboradores de la Compañía, redunda al final en una inversión para la Empresa.

La sugerencia sobre capacitación no significa deficiencia en conocimientos que se están aplicando, sino actualización y toma de criterios a la vanguardia.

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,909,457.66</b>	<b>1,746,789.51</b>
ACT. CTE. DISPONIBLE	45,575.15	90,258.38
CAJA GENERAL	18,646.06	13,808.75
CAJA CHICA	1,910.00	1,518.00
BANCOS	25,019.09	24,931.63
INVERSIONES TEMPORALES	0.00	50,000.00
ACT. CTE. EXIGIBLE	1,319,684.49	1,099,721.77
CUENTAS POR COBRAR	1,319,684.49	1,099,721.77
CLIENTES	1,154,680.59	1,004,463.04
CLIENTES	1,177,003.53	1,021,505.98
Provision Cuentas Incobrables	-22,322.94	-17,042.94
ANTICIPOS	26,520.36	7,808.85
PRESTAMOS	23,766.61	28,229.88
PRESTAMOS A SOCIOS	374.62	13,191.05
DEUDORES VARIOS	2,160.41	1,641.69
GARANTIAS ENTREGADAS	90,834.16	2,471.20
COMPAÑIAS RELACIONADAS	21,347.74	41,916.06
ACT. CTE. REALIZABLE	544,198.02	509,752.88
INVENT. MATERIA PRIMA	282,747.41	221,341.24
INVENT. PRODUCTO PROCESO	30,032.01	51,187.99
INVENT. PRODUC. TERMINADO	159,376.31	178,633.94
INVENT. MERCADERIAS	233.70	348.96
OTROS INVENTARIOS	71,808.59	58,240.75
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	47,056.48
PAGOS ANTICIPADOS	0.00	47,056.48
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>1,567,421.98</b>	<b>902,635.89</b>
ACT. FIJO NO DEPRECIABLE	531,069.48	67,721.26
ACT. FIJO DEPRECIABLE	1,036,352.50	834,914.63
COSTO DE DEPRECIABLES	2,236,106.20	1,868,581.73
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1,199,753.70	-1,033,667.10
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>75,051.31</b>	<b>155,690.79</b>
GASTOS DIFERIDOS	22,088.85	86,956.68
CARGOS DIFERIDOS	8,359.40	6,029.15
PROVEEDURIA	3,247.70	6,046.86
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	41,355.36	56,658.10
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,551,930.95</b>	<b>2,805,116.19</b>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4,965.58	4,965.58
---------------------------	----------	----------



**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Nombre de la Cuenta	Saldo al 37,986.00	Saldo al 31-Dic-02
---------------------	-----------------------	-----------------------

**PASIVO**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-1,858,844.72</b>	<b>-1,240,406.99</b>
<b>PRESTAMOS Y SOBREG.BANCARIOS</b>	-313,596.56	-157,763.96
SOBREGIROS BANCARIOS	-127,182.32	-5,028.90
PRESTAMOS BANCARIOS	-186,414.24	-152,735.06
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	-1,220,372.33	-901,816.68
PROVEEDORES LOCALES	-805,999.78	-439,890.10
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	-145,770.39	-186,578.53
ANTICIPOS DE CLIENTES	0.00	-30,761.39
PRESTAMOS DE TERCEROS	0.00	-3,240.30
PRESTAMOS DE SOCIOS	-52,530.98	-21,554.98
ACREEDORES VARIOS	-127,632.13	-77,927.85
RETEN. A EMPLEADOS POR PAGAR	-13,076.84	-13,249.50
COMPAÑIAS RELACIONADAS	-75,362.21	-128,614.03
<b>GASTOS ACUMULADOS</b>	-324,875.83	-180,826.35
DIVIDENDOS A SOCIOS	-33,253.88	-10,086.36
PROVISIONES VARIAS	-291,621.95	-170,739.99
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-227,377.75</b>	<b>-142,789.38</b>
<b>PRESTAMOS BANCARIOS L/P</b>	-170,905.72	-72,065.27
<b>CUENTAS POR PAGAR L/P</b>	0.00	-8,800.00
<b>GASTOS ACUMULADOS L/P</b>	-56,472.03	-61,924.11
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-2,086,222.47</b>	<b>-1,383,196.37</b>

**PATRIMONIO**

<b>CAPITAL PAGADO</b>	-1,306,422.00	-20,614.88
<b>RESERVAS</b>	-21,428.64	-893,636.94
RESERVA LEGAL	-10,714.32	-11,175.66
RESERVA FACULTATIVA	-10,714.32	-23,858.82
RESERVA DE CAPITAL	0.00	-858,602.46
<b>APORTES A FUT. CAPITALIZAC.</b>	0.00	-211,024.32
<b>RESULTADOS</b>	-137,857.84	-296,643.68
UTILIDAD/PERDIDA EJER.ACTUAL	-137,857.84	-295,348.56
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	0.00	-1,295.12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-1,465,708.48</b>	<b>-1,421,919.82</b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM.</b>	<b>-3,551,930.95</b>	<b>-2,805,116.19</b>
-------------------------------	----------------------	----------------------

<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	-4,965.58	-4,965.58
------------------------------------	-----------	-----------

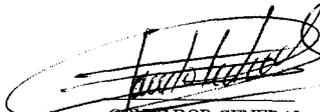
\_\_\_\_\_  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR GENERAL  
 CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
<b>INGRESOS</b>		
VENTAS BRUTAS	-9,044,668.24	-7,599,420.76
DEVOLUCIONES	285,862.82	175,215.20
DESCUENTOS	1,020,001.20	816,217.92
<b>VENTAS NETAS:</b>	<b>-7,738,804.22</b>	<b>-6,607,987.64</b>
<b>COSTO</b>		
COSTO DE PRODUCCION	5,270,707.63	4,575,128.07
MATERIA PRIMA	4,249,052.54	3,645,807.70
MOVIM. INV. PROD. TERMINADO	3,574,059.81	2,996,395.93
COSTO DIRECTO DE PRODUCCION	674,992.73	649,411.77
MANO DE OBRA DIRECTA	364,670.13	292,755.16
OTROS GASTOS DE FABRICACION	656,984.96	636,565.21
MANO DE OBRA INDIRECTA	87,625.54	79,909.52
GASTOS DE FABRICACION	569,359.42	556,655.69
COSTO DE VENTAS	118,309.10	127,969.43
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>5,389,016.73</b>	<b>4,703,097.50</b>
<b>UTILIDAD BRUTA:</b>	<b>-2,349,787.49</b>	<b>-1,904,890.14</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
GASTOS DE ADMINISTRACION	286,381.17	272,057.87
SUELDOS Y BENEF. SOCIALES	158,951.22	143,555.92
OTROS GASTOS DE ADMINIST.	127,429.95	128,501.95
GASTOS DE VENTAS	1,694,275.34	1,283,268.98
SUELDOS Y BENEFICIOS	687,861.42	506,292.65
OTROS GTS. DE VENTAS	1,006,413.92	776,976.33
GASTOS FINANCIEROS	53,274.90	50,381.66
<b>TOTAL GTS. OPERATIVOS:</b>	<b>2,033,931.41</b>	<b>1,605,708.51</b>
<b>OTROS NO OPERACIONALES:</b>		
INGRESOS NO OPERACIONALES:	-25,111.65	-4,067.94
GASTOS NO OPERACIONALES:	32,550.81	7,901.01
<b>TOTAL OTROS:</b>	<b>7,439.16</b>	<b>3,833.07</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA NETA</b>	<b>-308,416.92</b>	<b>-295,348.56</b>

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL  
CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAP.	UTILID. NO DIST.	UTIL. EJERC.	TOTAL
FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAP.	UTILIDADES NO DISTRIB.		TOTAL
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2001</b>		<b>20,614.88</b>	<b>14,136.50</b>	<b>26,819.66</b>	<b>858,602.46</b>	<b>205,102.63</b>	<b>1,295.12</b>	<b>0.00</b>	<b>1,126,571.26</b>
31-Dic-02	Ajuste calculo Res. Leg. y fac. 2000-2001		-2,960.84	-2,960.84		5,921.68			0.00
31-Dic-02	Resultado del Ejercicio						295,348.56		295,348.56
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>		<b>20,614.88</b>	<b>11,175.66</b>	<b>23,858.82</b>	<b>858,602.46</b>	<b>211,024.31</b>	<b>1,295.12</b>	<b>295,348.56</b>	<b>1,421,919.82</b>
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Reservas		10,306.89					-10,306.89	0.00
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Reservas			10,306.89				-10,306.89	0.00
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Ap. Fut. Cap.					135,523.98		-135,523.98	0.00
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a 15% Par.Trab						-44,302.28		-44,302.28
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Imp. Renta						-44,908.52		-44,908.52
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Divid. Socios						-50,000.00		-50,000.00
29-Dic-03	Increment. con Fusión Asistservis	-20.28							-20.28
29-Dic-03	Increment. con Fusión Eurocarnes	-88.63							-88.63
29-Dic-03	Increment. con Fusión Holding	-328.31							-328.31
29-Dic-03	Increment. con Fusión Bedasa	17,658.27							17,658.27
29-Dic-03	Increment. con Fusión Prod. Lácteos	6,492.79							6,492.79
29-Dic-03	Increment. con cuentas propias	1,262,094.13	-21,482.55	-34,165.71	-858,602.46	-346,548.29	-1,295.12		0.00
29-Dic-03	Ajuste decimales P/Val. a US \$ 1,00 aport	-0.85							-0.85
31-Dic-03	Registro Utilidad 2003						308,416.92		308,416.92
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a 15% Par.Trab						-46,262.54		-46,262.54
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Imp. Renta						-47,867.91		-47,867.91
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Reservas		10,714.32					-10,714.32	0.00
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Reservas			10,714.32				-10,714.32	0.00
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Divid. Socios						-55,000.00		-55,000.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2003</b>		<b>1,306,422.00</b>	<b>10,714.32</b>	<b>10,714.32</b>	<b>-0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>137,857.83</b>	<b>1,465,708.48</b>

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL  
CPA. 26603

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2003, en U.S.D.**

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>364,029.87</b>
Disminución a clientes	-219,962.72	
Disminución de inventarios	-34,445.14	
Incremento del pasivo de corto plazo	618,437.73	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-537,090.13</b>
Incremento de propiedad planta y equipo	-664,788.09	
Disminución de activo no corriente	468.91	
Disminución de acciones y participaciones	15,302.74	
Disminución de activo diferido	111,924.31	
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>128,377.03</b>
Incremento del pasivo no corriente	98,840.45	
Disminución pasivo diferido	-14,252.08	
Incremento Capital Social	1,285,807.12	
Disminución de reservas	-13,605.84	
Disminución Reserva de Capital	-858,602.46	
Disminución para futura capitalización	-211,024.32	
Disminución del ejercicio anterior no distribuido	-1,295.12	
Disminución del ejercicio no distribuido	-157,490.72	
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>\$ -44,683.23</b>
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO</b>		<b>90,258.38</b>
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 45,575.15</b>

  
**Gerente General**

  
**Contador General**

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**

Hoja de Trabajo para el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2003, en U.S.D.

CUENTAS	Auxiliar	Año 2003	Auxiliar	Año 2002	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamient
Caja y sus equivalentes		45,575.15		90,258.38	-44,683.23	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar		1,319,684.49		1,099,721.77	219,962.72	-219,962.72	-	-
Inventarios		544,198.02		509,752.88	34,445.14	-34,445.14	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,909,457.66</b>		<b>1,699,733.03</b>	<b>209,724.63</b>			
Activo fijo no depreciable	531,069.48		67,721.26			-	-	-
Activo fijo depreciable	2,236,106.20		1,868,581.73			-	-	-
Depreciación acumulada	-1,199,753.70		-1,033,667.10			-	-	-
Activo fijo neto		1,567,421.98		902,635.89	664,786.09	-	-664,786.09	-
Activo no corriente		11,607.10		12,076.01	-468.91	-	468.91	-
Acciones y participaciones		41,355.36		56,658.10	-15,302.74	-	15,302.74	-
Activo diferido		22,088.85		134,013.16	-111,924.31	-	111,924.31	-
<b>Total activos fijos y otros</b>		<b>1,642,473.29</b>		<b>1,105,383.16</b>	<b>537,090.13</b>			
<b>Total de Activos</b>		<b>3,551,930.95</b>		<b>2,805,116.19</b>	<b>746,814.76</b>			
Pasivo de corto plazo		1,858,844.72		1,240,406.99	618,437.73	618,437.73	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,858,844.72</b>		<b>1,240,406.99</b>	<b>618,437.73</b>			
Pasivo no corriente		170,905.72		72,065.27	98,840.45	-	-	98,840.45
Pasivo diferido		56,472.03		70,724.11	-14,252.08	-	-	-14,252.08
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>227,377.75</b>		<b>142,789.38</b>	<b>84,588.37</b>			
<b>Total de Pasivos</b>		<b>2,086,222.47</b>		<b>1,383,196.37</b>	<b>703,026.10</b>			
Capital social		1,306,422.00		20,614.88	1,285,807.12	-	-	1,285,807.12
Reservas: legal y facultativa		21,428.84		35,034.48	-13,605.84	-	-	-13,605.84
Reserva de capital		-		858,602.46	-858,602.46	-	-	-858,602.46
Aportes futura capitalización		-		211,024.32	-211,024.32	-	-	-211,024.32
Utilidad no distribuida anterior		-		1,295.12	-1,295.12	-	-	-1,295.12
Utilidad del ejercicio no distribuyó		137,857.84		295,348.56	-157,490.72	-	-	-157,490.72
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,465,708.48</b>		<b>1,421,919.82</b>	<b>43,788.66</b>			
<b>Total pasivos y Patrimonio Neto</b>		<b>3,551,930.95</b>		<b>2,805,116.19</b>	<b>746,814.76</b>	<b>364,029.87</b>	<b>-537,090.13</b>	<b>128,377.03</b>

Gerente General

Contador General

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CUENTAS DE ACTIVO**

**CAJA GENERAL:**

Saldo compuesto por los cheques y el efectivo recibidos en cobros de los días 30 y 31 de Diciembre de 2003 y 2002, que no se pudieron depositar en los bancos por constituir período no laborable para el sector financiero.

**CLIENTES**

Saldo conformado por las carteras de siete (7) Oficinas de Ventas así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Of. Cuenca	435,602.07	361,247.08
Of. Guayaquil	260,509.01	235,426.85
Of. Quito	295,099.75	280,426.45
Of. Manta	85,625.83	82,435.68
Of. Machala	61,106.67	58,423.75
Of. Sto. Domingo	23,244.66	3,546.17
Of. Ambato	15,815.54	0.00
<b>TOTAL CARTERA:</b>	<b>1,177,003.53</b>	<b>1,021,505.98</b>

**PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

Se ha calculado el 1% del saldo de cartera generada en el año 2003 y 2002 que ascienden a US. \$ 528.000,00 y 480.000,00, respectivamente.

	AÑO 2003	AÑO 2002
Saldo inicial provisión Enero 1	17,042.94	12,242.94
Provisión del año	5,280.00	4,800.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>22,322.94</b>	<b>17,042.94</b>

**ANTICIPOS**

El saldo de anticipos se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Julio Aucapiña, ampliacion planta lacteos	1,922.00	4,803.00
E. Castro, arreglo de camion	0.00	2,000.00
Megafrio, Instal. Nueva Cámara Frio	8,499.62	0.00
Suquilanda, Instalación Cámara Frio	3,102.00	0.00
Pronaca, Garantía a pernils	3,798.24	0.00
Varios	9,198.50	1,005.85
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>26,520.36</b>	<b>7,808.85</b>

**PRESTAMOS**

El saldo se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Prestamos a la Granja: Consumo Telefono	290.82	53.22
Prestamos a Delicatessen: Remodelacion	16,606.44	21,000.04
Prestamos a Empleados: Fondo Rotativo	6,869.35	7,176.62
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>23,766.61</b>	<b>28,229.88</b>

**PRESTAMOS A SOCIOS**

El saldo se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Johnny Heimbach	0.00	10,093.87
Freddy Heimbach	374.62	3,097.18
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>374.62</b>	<b>13,191.05</b>

**DEUDORES VARIOS**

Saldo constituido por varias reclamaciones al seguro por roturas de maquinaria, robos, etc. cuyo valor asciende a US \$ 2.160.41 en el año 2003 y a US. \$ 1.641,69 en 2002

## GARANTIAS ENTREGADAS

El saldo se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Pronaca Cheque garantía permiles	87,552.96	0.00
Garantías entregadas en Importaciones	1,300.00	1,750.00
Garantías por arriendos	1,981.20	721.20
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>90,834.16</b>	<b>2,471.20</b>

## COMPAÑIAS RELACIONADAS POR COBRAR

Saldo conformado por prestamos a compañías relacionadas:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Prestamos a Disventas Cia. Ltda.	0.00	20,189.06
Prestamos a Plantaciones Rosenthal Cia. Ltda.	21,347.74	21,535.87
Prestamos a Grupo Industrial Heimbach -hold Cia. Ltda.	0.00	191.13
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>21,347.74</b>	<b>41,916.06</b>

## INVENTARIOS

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

## PAGOS ANTICIPADOS

Saldo conformado impuestos pagados anticipadamente como:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Retenciones en la fuente efectuadas a la Cia.	0.00	39,559.97
Reclamo 0,8% Impuesto Circulacion de Capitales	0.00	7,496.51
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>47,056.48</b>

## ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son contabilizados como tal siempre que el valor del bien sea superior a US \$ 500 en el 2003 y US \$ 200,00 en el 2002 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%

## GASTOS DIFERIDOS

Saldo conformado por los siguientes conceptos:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Saldo por diferir del efecto de Diferencial cambiario	15,483.48	84,802.03
Anticipo de Arriendo en valla publicitaria	6,605.37	2,154.65
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>22,088.85</b>	<b>86,956.68</b>

## GASTOS DIFERIDOS

Saldo conformado por los desembolsos efectuados por la compañía en el proceso de obtencion de la certificación HCCPP en convenio con la CORPEI por el valor de US \$ 8.359.4 en el 2003 y US \$ 6.029.15 en el 2002

## PROVEEDURIA

Saldo compuesto de:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Menaje de cocina y comedor	940.80	940.80
Inventario de suministros y materiales de oficina	2,306.90	5,106.06
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>3,247.70</b>	<b>6,046.86</b>

## ACCIONES Y PARTICIPACIONES

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

	AÑO 2003	AÑO 2002
Disventas Cia. Ltda.	41,140.99	56,140.99
Productos Lácteos Españoles S.A.	0.00	302.74
Centro de exposiciones Cuenca	214.37	214.37
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>41,355.36</b>	<b>56,658.10</b>

## CUENTAS DE PASIVO

### SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de sobregiros bancarios en el año 2003 se constituye, en parte por la emisión anticipada de cheques para pago a proveedores debido a la política de no efectuar pagos durante la primera semana de Enero para efectos de cierre de los balances anuales y, otra parte, por sobregiros reales contratados. Mientras que en el año 2002, se genera, únicamente por la emisión anticipada de cheques, así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Sobregiro Banco del Pichincha	127,182.32	5,028.90
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>127,182.32</b>	<b>5,028.90</b>

### PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

La Compañía mantiene los siguientes créditos bancarios:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Bolivariano PFM-0400004144 conces. 03/Jul/2003 a 6 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 02/Ene/2004 por un monto total US \$ 30.000,00 queda última cuota.	5,000.00	
Bolivariano PHC-0400003721 conces. 16/Abr/2003 a 30 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 14/Oct/2005 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	23,636.38	
Bolivariano PHC-52568 conces. 06/Ago/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 02/Ago/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	48,851.34	
Bolivariano PHC-0400004488 conces. 05/Sep/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 05/Sep/2005 por un monto total US \$ 12.500,00 porción corriente.	6,031.54	
Pichincha DCM-409461 conces. 05/Junio/2000 a 48 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 15/May/2005 por un monto total US \$ 78.723,00 porción corriente.	12,784.92	23,013.90
Pichincha DAF-704458 conces. 15/Sept./2002 a 36 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 15/May/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	34,963.86	29,721.16
Pichincha CPN-02102 conces. 20/Nov/2002 a 16% a 3 meses	0.00	100,000.00
Pichincha DAF-836161 conces. 19/Nov./2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 08/Nov/2005 por un monto total US \$ 80.000,00 porción corriente.	37,654.97	0.00
Pichincha DAF-839350 conces. 29/Nov./2003 a 36 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 11/Nov/2006 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	17,491.23	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>186,414.24</b>	<b>152,735.06</b>

### PROVEEDORES LOCALES

Saldo constituido por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Proveedores de Carnes	402,872.42	174,484.35
Proveedores de Otras materias primas	253,202.14	166,978.90
Proveedores de Consignacion	0.00	7,526.73
Proveedores por importaciones	13,839.28	10,805.54
Proveedores Otros	136,085.94	80,094.58
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>805,999.78</b>	<b>439,890.10</b>

**PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Icatom	19,084.91	19,591.74
Pentzque	64,825.00	49,807.50
Agricola Industrial	0.00	28217.06
Naturin	37,083.02	28,389.51
Wiberg	18,346.42	23,708.47
Sealed	0.00	20,793.31
Bizerba	468.29	7,709.57
Viscofan	5,962.75	3,945.00
Curwood	0.00	3,521.37
Saporitti	0.00	895.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>145,770.39</b>	<b>186,578.53</b>

**ANTICIPOS DE CLIENTES**

Saldo del año 2002 constituido por los anticipos entregados por los clientes para la compra de productos navideños

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Saldo al 31 de Diciembre	0.00	30,761.39
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>30,761.39</b>

**PRESTAMOS DE TERCEROS**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Delicatesen, entrega de utilidades	0.00	3,240.30
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>3,240.30</b>

**PRESTAMOS DE SOCIOS**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Kurt Heimbach de W.	32,500.00	0.00
Max Heimbach G.	20,030.98	19,022.98
Johnny Heimbach G.	0.00	2,532.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>52,530.98</b>	<b>21,554.98</b>

**ACREEDORES VARIOS**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Servicio de Rentas Internas, Impuestos Dic.	101,188.62	64,371.73
Otros varios por pagar	26,443.51	13,556.12
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>127,632.13</b>	<b>77,927.85</b>

**RETENCIONES A EMPLEADOS POR PAGAR**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Aporte Pers.y Prest. Quirog. IESS	10558.79	7,387.40
Retenciones por consumos en Supermaxi	0.00	1,892.91
Aportes a Libreta de Ahorro	0.00	1,983.84
Consumos en Disventas	1,767.33	658.20
Consumos en Rosenthal	0.00	70.00
Consumos en Comedor	626.20	627.20
Otros varios por pagar	124.52	629.95
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>13,076.84</b>	<b>13,249.50</b>

**COMPAÑIAS RELACIONADAS POR PAGAR**

Saldo compuesto por préstamos de compañías relacionadas, En el 2003, los saldos se han eliminado por la fusión, así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Asistservis Cía. Ltda.	0.00	746.69
Bebidas Espirituosas del Azuay S.A.	0.00	23,223.19
Disventas Cía. Ltda.	75,362.21	101,543.65
Eurocarnes Cía Ltda.	0.00	1,207.42
Productos Lácteos Españoles S.A.	0.00	1,893.08
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>75,362.21</b>	<b>128,614.03</b>

**DIVIDENDOS A SOCIOS**

Saldo constituido por :

	AÑO 2003	AÑO 2002
Dividendos a socios Max Heimbach	14,604.89	6,435.56
Dividendos a socios Johnny Heimbach	9,382.03	0.00
Dividendos a socios Freddy Heimbach	9,266.96	3,650.80
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>33,253.88</b>	<b>10,086.36</b>

**PROVISIONES VARIAS**

El saldo se conforma así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Provision Honorarios	7,125.00	3,000.00
Provision Intereses	4,214.20	3,131.77
Provision Servicios Basicos	17,400.00	19,565.03
Provision Aporte Patronal IESS	11,107.37	8,767.72
Provision 15% Partic. Trabaj	46,262.54	0.00
Provision Decimos y Vacaciones	67,587.63	36,642.13
Provision Fondo de Reserva	45,893.22	27,533.26
Porcion corriente Jubilacion Patronal	11,452.08	11,452.08
Provision Nominas por Pagar	55,216.34	45,356.76
Otras Provisiones	25,363.57	14,891.24
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>291,621.95</b>	<b>170,339.99</b>

**PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO**

El saldo se conforma así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Bolivariano PHC-0400003721 conces. 16/Abr/2003 a 30 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 14/Oct/2005 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	22,346.50	
Bolivariano PHC-52568 conces. 06/Ago/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 02/Ago/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	36,099.44	
Bolivariano PHC-0400004488 conces. 05/Sep/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 05/Sep/2005 por un monto total US \$ 12.500,00 porción corriente.	5,077.84	
Pichincha DAF-704458 conces. 15/Sept./2002 a 36 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 15/May/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	26,786.50	61,342.93
Pichincha DAF-836161 conces. 19/Nov./2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 08/Nov/2005 por un monto total US \$ 80.000,00 porción corriente.	39,437.33	10,722.34
Pichincha DAF-839350 conces. 29/Nov./2003 a 36 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 11/Nov/2006 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	41,158.11	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>170,905.72</b>	<b>72,065.27</b>

**CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Este saldo únicamente tuvo valor en el año 2002 y se conformaba por el préstamo de largo plazo efectuado a la Compañía por el Socio Max Heimbach

### PROVISION JUBILACION PATRONAL

Saldo constituido en base al estudio actuarial y conformado así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Saldo al 31 de Diciembre de 2002 porción corriente	11,452.08	5,280.00
Saldo al 31 de Diciembre de 2002 largo plazo	61,924.11	40,332.62
Saldo al 31 de Diciembre de 2003 porción corriente	-11,452.08	-11,452.08
Saldo al 31 de Diciembre de 2003 largo plazo	-56,472.03	-61,924.11
<b>Total Gasto del Periodo:</b>	<b>5,452.08</b>	<b>-27,763.57</b>

### CAPITAL

El saldo de esta cuenta, debido a la fusión por absorción con ASISTSERVIS CIA. LTDA., EUROCARNES CIA. LTDA., GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACH-HOLD CIA. LTDA., BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S. A. BEDASA y, PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; y, al incremento de capital efectuado el 29 de Diciembre de 2003, tuvo variación tanto en el monto aportado de cada Socio como en el número de Socios, quedando así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Heimbach de Witte Kurt	920,027.00	13,880.00
Heimbach Guerrero Max Arturo	129,500.00	2,244.96
Heimbach Guerrero Johnny Gunter	129,632.00	2,244.96
Heimbach Guerrero Freddy Rainer	126,895.00	2,244.96
Torres Peña Maria Augusta	294.00	0.00
Peña Pairo Teresa	30.00	0.00
Guerrero Aguilera Fanny Beatriz	44.00	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,306,422.00</b>	<b>20,614.88</b>

### UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio 2003, al 31 de Diciembre, se ha distribuido conforme a las normas legales, mientras que, la utilidad del 2002 quedó íntegramente en la cuenta, la distribución se efectuó el 31 de Marzo de 2003, así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Utilidad del Ejercicio	308,416.92	295,348.56
Menos 15% Participación Trabajadores	-46,262.54	-44,302.28
Menos Impuesto a la renta del ejercicio	-47,867.90	-44,908.52
Menos Reserva Legal y Facultativa	-21,428.64	-20,613.78
Menos Dividendos a Socios	-55,000.00	-50,000.00
Menos Reclasificación a Aportes a Futuras Capitaliz.	0.00	-135,523.98
<b>Saldo de utilidades:</b>	<b>137,857.84</b>	<b>-0.00</b>

### CONTINGENTES

Hasta el 31 de Diciembre de 2000 la Compañía mostraba un saldo de US \$ 7.496.51 en la cuenta contable "0.8% Impuesto a la Circulación de Capitales" debido a la inconformidad del cobro por parte del Servicio de Rentas Internas a partir del mes de Agosto de 2000. Como consecuencia de esta inconformidad LA EUROPEA demandó al SRI con la asesoría del estudio jurídico Cordero & Chica por cobro indebido de impuestos. Este Juicio fue ganado en Primera Instancia, el SRI a impugnado la sentencia ante la Corte Suprema en Quito, en donde se niega la petición de la Europea y se otorga la razón al SRI. En el 2003 se reclasifica este valor de activo al gasto.

### 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.

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION TRIBUTARIA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

OPER.	CODIGO	CUENTA	%	Parcial	Total	%	Parcial
		INGRESOS POR VENTAS		7,738,804.22			
		OTROS INGRESOS		23,492.90			
		<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>7,762,297.12</b>		
		COSTOS		5,389,016.73			
		GASTOS OPERACIONALES		2,064,863.47			
		<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>			<b>7,453,880.20</b>		
Igual	350000-000-000	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION			<b>308,416.92</b>		
menos		<b>Participación Trabajadores</b>					
	219010-000-035	10% Participacion Empleados		-30,841.69			
	219010-000-035	5% Participacion Cargas Familiares		-15,420.85			
menos	219010-000-035	<b>15% Participación Trabajadores</b>		<b>-46,262.54</b>	<b>-46,262.54</b>		
menos		<b>100% Dividendos de Otras Sociedades</b>			<b>0.00</b>		
más		<b>Gastos NO deducibles</b>					
	450040-000-100	Bonos y Agasajo Navideño MOD		2,850.00			
	460010-000-100	Bonos y Agasajo Navideño MOI		1,425.00			
	511010-000-100	Bonos y Agasajo Navideño ADM		770.04			
	512010-100-100	Bonos y Agasajo Navideño VTS OF1		950.04			
	513010-200-100	Bonos y Agasajo Navideño VTS OF2		474.96			
	514010-300-100	Bonos y Agasajo Navideño VTS OF3		664.80			
	550010-000-005	Gastos NO deducibles		13,163.45			
		<b>Total Gastos No Deducibles</b>			<b>20,298.29</b>		
más		<b>15% partic.Laboral en Ingresos Excentos</b>			<b>0.00</b>		
más		<b>Ajustes de gastos por Ingresos excentos 5%</b>			<b>0.00</b>		
menos	460020-000-125	<b>Amortizaciones Pérdida Año Anterior</b>			<b>0.00</b>		
menos		<b>Otras deducciones legalmente establecidas</b>			<b>0.00</b>		
Igual		<b>BASE PARA CALCULO IMPUESTO RENTA</b>			<b>282,452.67</b>		
		Distribución de Utilidades					
menos	213010-000-005	Impuesto Renta Causado Parcial	19.472%	55,000.00			
menos	213010-000-005	Impuesto Renta Causado total	25.00%	-13,750.00			
menos	114010-000-010	Retenciones en la Fuente Efec.a la Cía.			<b>-47,867.90</b>		
Igual	213010-000-005	Impuesto a la Renta a Pagar			<b>47,867.90</b>		
					<b>-0.00</b>		
		<b>UTILIDAD DESPUES DE IMP.A LA RENTA</b>			<b>214,286.48</b>		
menos	320010-000-010	5% Reserva Legal			<b>-10,714.32</b>		
menos	320010-000-020	5% Reserva Facultativa			<b>-10,714.32</b>		
Igual		<b>UTILIDAD NETA</b>			<b>192,857.83</b>		
menos	216010-000-005	Dividendos Kurt Heimbach	70.43%	38,734.30			
menos	216010-000-010	Dividendos Max heimbach	9.94%	5,464.80			
menos	216010-000-015	Dividendos Johnny Heimbach	9.93%	5,458.75			
menos	216010-000-020	Dividendos Freddy heimbach	9.71%	5,342.15			
		<b>Total Dividendos.</b>	100.00%	<b>55,000.00</b>	<b>55,000.00</b>		
		<b>SALDO DE UTILIDADES</b>			<b>137,857.83</b>		
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz.Kurt Heimbach				70.43%	-97,087.76
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz.Max Heimbach				9.94%	-13,697.55
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz.Johnny Heimbach				9.93%	-13,682.39
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz.Freddy Heimbach				9.71%	-13,390.13
menos	320020-000-005	<b>total Aportes a Futuras Capitalizaciones</b>			<b>-137,857.83</b>		<b>-137,857.83</b>
		<b>Utilidades No Distribuidas</b>			<b>0.00</b>		

# INFORME DE AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE  
INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA.  
LTDA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

## INFORMACIÓN GENERAL.

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2003 de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., se realizó de conformidad al Contrato 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 2003, 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 N°. 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.

El 18 de diciembre del 2003 en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca se suscribe el testimonio de la Escritura de FUSION POR ABSORCION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS, Escritura N° 3734 Fusión por absorción de ASISTSERVIS CIA. LTDA.; EUROCARNES CIA. LTDA.; BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA; PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACHHOLD CIA. LTDA.; con INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA. Cuantía \$ 1'306.422,00 USA., Resolución N° 03-C-DIC-792 suscrito el 23 de diciembre del 2003 por Dr. Eduardo Maldonado Seade, Intendente de Compañías Cuenca. Registro Mercantil N° 518, se anotó en el Repertorio con el N° 5.902 Cuenca 29 de diciembre del 2003.

## 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, Guayaquil, Manta y Machala.

---

# I. DICTAMEN

---

Cuenca, a 29 de marzo del 2004.

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 Flujo de Efectivo y Notas Explicativas; al 31 de diciembre 2003, copias de los mismos debidamente avalizados entregados por la Administración, se anexa.
2. Revelamos que la preparación y emisión de los Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración 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.
3. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA's y a la Normas Internacionales de Auditoría NIA's en lo que no se contemple en las NEA's. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Declaración del contenido de nuestra auditoría:

- a.- La Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados

financieros.

- b.- Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados NEC's y de las estimaciones importantes hechas por la Administración.
- c.- Así, como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

- 4. En nuestra opinión, y acorde a nuestras notas a los estados financieros, los referidos estados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones, flujo de caja y evolución del patrimonio, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 5. La compañía celebró lo siguiente: en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca se suscribe el testimonio de la Escritura de FUSION POR ABSORCION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS; Escritura N° 3734 de Fusión por absorción de ASISTSERVIS CIA. LTDA.; EUROCARNES CIA. LTDA.; BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA; PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACHHOLD CIA. LTDA.; con INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., cuantía \$ 1'306.422,00 USA.; Resolución N° 03-C-DIC-792 suscrito el 23 de diciembre del 2003 por Dr. Eduardo Maldonado Seade, Intendente de Compañías Cuenca. Registro Mercantil N° 518, se anotó en el Repertorio con el N° 5.902 Cuenca 29 de diciembre del 2003. Con esta fusión el Capital Social de Industrias de Alimentos La Europea Cía. Ltda. alcanza su Capital pagado a \$ 1'306.422,00
- 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 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.



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 CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO, REGISTRO NACIONAL N° 8019.

## II. ESTADOS FINANCIEROS

---

Estados financieros que bajo la responsabilidad de la Administración de la Compañía han 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.- BALANCE GENERAL;
  - 2.- ESTADO DE RESULTADOS;
  - 3.- ESTADO QUE PRESENTA TODOS LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO;
  - 4.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO; Y
  - 5.- NOTAS EXPLICATIVAS.
- 

## 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: administrativas, tributarias y otras 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 NEC's.

Principios de contabilidad de general aceptación internacionales NIC's.

## COMENTARIO.

Los principios contables puntuales se irán integrando en cada un de las Notas subsiguientes.

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; y, un manual del usuario en el campo de la informática.

Conceptuamos a la Empresa, como la que realiza actividades con las funciones de producción y venta, a fin de obtener utilidades. 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.

## 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.

## ESTADOS FINANCIEROS.

Su preparación, han sido preparados con base en las Normas ecuatorianas de Contabilidad

NEC's y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. El incremento preponderante del rubro Capital Social se encuentra debida soportado por la Escritura ante Notario y la Resolución pertinente del Intendente de Compañías.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

## ESTADOS FINANCIEROS.

### BALANCE GENERAL

#### ACTIVO

##### NOTA N° 02.

<b>DISPONIBLE</b>	AÑO 2003	AÑO 2002
Caja General	18.646,06	13.808,75
Caja Chica	1.910,00	1.518,00
Bancos	25.019,09	24.931,63
Inversiones temporales	-	50.000,00
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>45.575,15</b>	<b>90.258,38</b>

#### COMENTARIO

La Caja General, mantiene el saldo de las recaudaciones de los días 30 y 31 de diciembre.

Caja Chica, compuesta de ocho cajas en los diferentes puntos de ventas.

##### Bancos

Bolivariano 400-5007628	\$ 6.013,24
Pacífico 83914.7	\$ 9.415,09
Pichincha Fondo	\$ 209,06
Produbanco 7001299-7	\$ 9.381,70

## NOTA N° 03.

<b>EXIGIBLE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Cuentas por Cobrar		
Cientes	1.177.003,53	1.021.505,98
Provisión Cuentas Incobrables	-22.322,94	-17.042,94
Anticipos	26.520,36	7.808,85
Préstamos	23.766,61	28.229,88
Préstamos a socios:	374,62	13.191,05
Deudores varios	2.160,41	1.641,69
Garantías entregadas	90.834,16	2.471,20
Compañías relacionadas:	21.347,74	41.916,06
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>	<b>1.319.684,49</b>	<b>1.099.721,77</b>

## COMENTARIO

Cientes, comprende las cantidades de las carteras de siete oficinas de Venta.

Provisiones para malos clientes o cuentas incobrable 1% de la cartera generada en el año 2003, que sumado al existente no excede del 10 % del total de cuentas por cobrar.

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.

Préstamos a socios, Freddy Heimbach \$ 374,62.

Deudores varios, está constituido por reclamaciones al seguro, producto de roturas de maquinaria, robos, etc.

Garantías, Pronaca por perniles \$ 87.552,96; Importaciones \$ 1.300,00 y por arriendos \$ 1.981,20.

Compañías relacionadas comprende préstamo a: Rosenthal Cía. Ltda. \$ 21.347,00

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

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.

**NOTA N° 04.**

<b>REALIZABLE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Inventario Materia Prima	282.747,41	221.341,24
Inventario Productos en Proceso	30.032,01	51.187,99
Inventario Productos Terminados	159.376,31	178.633,94
Inventario Mercaderías	233,70	348,96
Otros Inventarios	71.808,59	58.240,75
Importaciones en Tránsito	-	-
<b>TOTAL REALIZABLE</b>	<b>544.198,02</b>	<b>509.752,88</b>

**COMENTARIO**

Materia prima y productos en proceso, comprenden 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.

En Otros Inventarios, los rubros más significativos son: inventario de productos químicos y el inventario de repuestos y accesorios de la maquinaria.

**NOTA N° 05.**

<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Pagos anticipados	-	47.056,48
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>47.056,48</b>

**COMENTARIO**

No existe movimiento.

**NOTA N° 06.**

<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Activo Fijo no Depreciable	531.069,48	67.721,26
Activo Fijo Depreciable	2.236.106,20	1.868.581,73
Depreciaciones Acumuladas	-1.199.753,70	-1.033.667,10
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1.567.421,98</b>	<b>902.635,89</b>

**COMENTARIO.**

Se reconoce como activo fijo a los bienes con valor mayor a \$ 500,00 y con vida mayor a 2 años y está compuesto de:

*W.*

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; estas 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”.

La depreciación se ejecuta con el método de “línea recta”, aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

### 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 %

### NOTA N° 07.

OTROS ACTIVOS		AÑO 2003	AÑO 2002
Gastos Diferidos		22.088,85	86.956,68
Cargos diferidos		8.359,40	6.029,15
Proveeduría diferidos		3.247,70	6.046,86
Acciones y participaciones		41.355,36	56.658,10
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>75.051,31</b>	<b>155.690,79</b>

### 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.

Gastos diferidos, para obtención de la certificación HCCPP en convenio con la CORPEI.

Proveeduría, menaje de cocina y suministros y materiales de oficina.

Acciones y Participaciones en compañías: Disventas Cía. Ltda. \$ 41.140,99; y, Centro de exposiciones Cuenca \$ 214,37.

**NOTA N° 08.**

<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Cuentas de orden deudoras	4.965,58	4.965,58
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>4.965,58</b>	<b>4.965,58</b>

**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.

**PASIVO**

**NOTA N° 9.**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Sobregiro bancario	-127.182,32	-5.028,90
Préstamo bancario	-186.414,24	-152.735,06
Proveedores locales	-805.999,78	-439.890,10
Proveedores del exterior	-145.770,39	-186.578,53
Anticipo de clientes	-	-30.761,39
Préstamos de terceros	-	-3.240,30
Préstamos de socios	-52.530,98	-21.554,98
Acreedores varios	-127.632,13	-77.927,85
Retención a empleados por pagar	-13.076,84	-13.249,50
Compañías relacionadas	-75.362,21	-128.614,03
Documentos por pagar	-	-
Impuestos por pagar	-	-
Dividendos a socios	-33.253,88	-10.086,36
Provisiones varias	-291.621,95	-170.739,99
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-1.858.844,72</b>	<b>-1.240.406,99</b>

## 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. Pero, en este caso la contabilidad, en forma real provocó el sobregiro, por la emisión de sus cheques fue controlada, pues su cancelación se realizó cuando la cuenta corriente tenía disponibilidad; esto es mediante la aplicación de una Política Administrativa para el cierre de los balances anuales.

Préstamo bancario corto plazo:

Bolivariano PFM-0400004144 concedido 03-julio-2003 a 6 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 02-enero-2004. \$ 5.000,00

Bolivariano PHC-0400003721 concedido 16-abril-2003 a 30 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 14-octubre-2005. \$ 23.636,38

Bolivariano PHC-52568 concedido 06-agosto-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 02-agosto-2005. \$ 48.851,34

Bolivariano PHC-0400004488 concedido 05-septiembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 05-septiembre-2005. Por un total de \$ 12.500,00; porción corriente \$ 6.031,54

Pichincha DCM-409461 concedido 05-junio-2000 a 48 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 15-mayo-2005. Por un monto total de \$ 78.723,00; porción corriente \$ 12.784,92.

Pichincha DAF-704458 concedido 15-septiembre-2002 a 36 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 15-mayo-2005. Por un monto total de \$ 100.000,00; porción corriente \$ 34.963,86.

Pichincha DAF-836161 concedido 19-noviembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 08-noviembre-2005. Por un monto total de \$ 80.000,00; porción corriente \$ 37.654,97.

Pichincha DAF-839350 concedido 29-noviembre-2003 a 36 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 11-noviembre-2006. Por un monto total de \$ 60.000,00; porción corriente \$ 17.491,23.

Proveedores locales, de carnes, de materia prima, consignaciones, por importaciones y otros.

Proveedores exteriores, Icatom, Pentzque, Naturin, Wiberg, Bizerva, Viscosfan.

Cuando 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.

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.

Préstamos de socios, Kurt Heimbach de W. \$ 32.500,00 y Max Heimbach \$ 20.030,98.

Acreedores varios, SRI y otros.

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 Jubilación Patronal en base a estudio actuarial practicado por un profesional independiente, parte proporcional de fondo de reserva, otros conceptos acumulativos.

Dividendos de socios, no distribuidos.

Provisiones varias, honorarios, intereses, servicios básicos, aporte patronal del IESS, provisiones para obligaciones a trabajadores, otros.

**NOTA N° 10.**

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Préstamo bancario a largo plazo	-170.905,72	-72.065,27
Gastos acumulados largo plazo	-56.472,03	-61.924,11
Cuentas por pagar largo plazo	-	-8.800,00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-227.377,75</b>	<b>-142.789,38</b>

**COMENTARIO**

Bolivariano PHC-0400003721 concedido 16-abril-2003 a 30 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 14-octubre-2005, por un monto total \$ 60.000,00.

Bolivariano PHC-52568 concedido 06-agosto-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 02-agosto-2005, por un monto total \$ 100.000,00.

Bolivariano PHC-0400004488 concedido 05-septiembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 05-septiembre-2005, por un monto total \$ 12.500,00.

Pichincha DAF-704458 concedido 15-septiembre-2002 a 36 meses; amortización mensual al 13% con vencimiento 15-mayo-2005, por un monto total \$ 100.000,00.

Pichincha DAF-836161 concedido 19-noviembre-2003 a 24 meses; amortización mensual al 14% con vencimiento 08-noviembre-2005, por un monto total \$ 80.000,00.

Pichincha DAF-839350 concedido 29-noviembre-2003 a 36 meses; amortización mensual al

14% con vencimiento 11-noviembre-2006, por un monto total \$ 60.000,00.

## PATRIMONIO

### NOTA N° 11.

<b>PATRIMONIO</b>	AÑO 2003	AÑO 2002
Capital pagado	-1.306.422,00	-20.614,88
Reserva legal	-10.714,32	-11.175,66
Reserva Facultativa	-10.714,32	-23.858,82
Reserva de capital	-	-858.602,46
Aportes para futura capital	-	-211.024,32
Utilidad/Pérdida/ejercicio anterior	-	-1.295,12
Utilidad/Pérdida/ejercicio actual	-137.857,84	-295.348,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-1.465.708,48</b>	<b>-1.421.919,82</b>

### COMENTARIO

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 2003, el patrimonio, su composición de acuerdo con los registros contables es el siguiente:

La compañía celebró lo siguiente: en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca: se suscribe el testimonio de la Escritura de FUSION POR ABSORCION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS; Escritura N° 3734 de Fusión por absorción de ASISTSERVIS CIA. LTDA.; EUROCARNES CIA. LTDA.; BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA; PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLAS S.A.; GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACHHOLD CIA. LTDA.; con INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA. Cuantía \$ 1'306.422,00 USA., Resolución N° 03-C-DIC-792 suscrito el 23 de diciembre del 2003 por Dr. Eduardo Maldonado Seade, Intendente de Compañías Cuenca. Registro Mercantil N° 518, se anotó en el Repertorio con el N° 5.902 Cuenca 29 de diciembre del 2003. Con esta fusión el Capital Social de Industrias de Alimentos La Europea Cía. Ltda. alcanza su Capital pagado a \$ 1'306.422,00. En el Estado de Cambios del Patrimonio se revela la situación al 31 de diciembre del 2003.

### NOTA N° 12.

<b>CUENTA DE ORDEN ACREEDORA</b>	AÑO 2003	AÑO 2002
Cuenta de orden acreedora	4.965,58	-4.965,58
<b>TOTAL CUENTA DE ORDEN ACREEDORA</b>	<b>4.965,58</b>	<b>-4.965,58</b>

### COMENTARIO.

Esta cuenta se utiliza como contrapartida de la cuantificación y demostración de 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.

## ESTADO DE RESULTADOS.

### NOTA N° 13.

<b>RESULTADOS AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Ventas Netas	-7.738.804,22	-6.607.987,64
Costo de Ventas	5.389.016,73	4.703.097,50
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>-2.349.787,49</b>	<b>-1.904.890,14</b>
Otros Gastos Operacionales	2.033.931,41	1.555.326,85
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>-315.856,08</b>	<b>-349.563,29</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>-25.111,65</b>	<b>57.108,33</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>32.550,81</b>	<b>-2.893,60</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>\$ -308.416,92</b>	<b>\$ -295.348,56</b>

### 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: Materia prima y otros; adquisición bienes para comercialización; comisiones; publicidad; remuneraciones del personal; beneficios sociales; suministros; movilización; servicios de: agua, luz, teléfono; mantenimiento reparaciones de activos; garantías (seguros); otros misceláneos; etc.

Los trabajadores participan en las utilidades con el 15% y es cargado a los resultados del ejercicio que devenga.

### NOTA N° 14.

## POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EMITIDOS POR LA ADMINISTRACION.

Las Notas a los Estados Financieros emitidos por la Administración, están ceñidos a nuestros papeles de trabajo, y se emiten en atención a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En nuestra opinión, sustenta la racionalidad contable de sus saldos.

La suficiente revelación de las Notas, nos releva al detalle en nuestras Notas.

---

## **IV. 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.**

---

La Administración no ha informado de ningún otro hecho o evento que pudiera afectar muy significativamente los estados financieros.

---

## **V. INFORME CONTROL INTERNO**

---

### **PARA LOS SOCIOS Y EL SEÑOR GERENTE GENERAL**

Con relación al examen de los estados financieros, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de Control Interno contable de la compañía en la extensión que consideramos para evaluar dichos sistemas como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA's; dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para una opinión sobre los estados financieros de Industria de Alimentos la Europea Cía. Ltda., nuestro estudio y evaluación fueron limitados, dentro de ello expresaremos nuestra opinión en su conjunto.

La Administración es la única responsable por el diseño y operación del sistema de Control Interno contable; en cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de

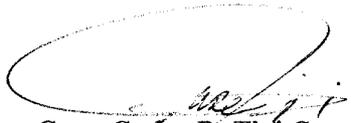
cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizado con el exclusivo propósito descrito en el párrafo segundo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema, consecuentemente nuestra opinión es limitada; sin embargo, nuestra opinión general manifiesta que el Control Interno es adecuado.

Basados en nuestra revisión, hemos redactado ciertas recomendaciones.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido proporcionado por el Lic. Fausto Pacheco; Ing. Gustavo Enderica, funcionarios y personal de la compañía que nos atendieron durante el desarrollo de nuestras visitas.

Atentamente,



C.P.A. Ing. Com. Carlos R. Tixi Campoverde.  
AUDITOR EXTERNO, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.  
REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS N° SC-RNAE-398.

---

## RECOMENDACIONES DESTINADAS A MEJORAR EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y PROCEDIMIENTOS.

---

Recomendamos evaluar las observaciones que se indican a continuación y establecer la acción pertinente.

### ❖ MANUALES

La Compañía no cuenta con manuales de políticas y procedimientos que rijan sus operaciones internas, en el que se incluya las funciones y responsabilidades de cada uno de los departamentos con los que cuenta la Compañía, así como los niveles de autorización para los diversos tipos de transacciones que se realizan. Consideramos que contar con esta herramienta es fundamental para el correcto desarrollo tanto de las actividades de cada uno de los funcionarios como para el logro de los objetivos estratégicos de la Compañía.

Un manual que reúna las normas, políticas y procedimientos contables y administrativos apropiadamente elaborado, contribuya a:

- Facilitará la inducción de personal nuevo, lo que reducirá el tiempo empleado en la familiarización con los procesos y operaciones;



- Estandarizará los procedimientos y asegura los registros contables, disminuyendo la posibilidad de errores por falta de conocimiento o de uniformidad con los procedimientos y políticas de la Compañía
- Facilitará la automatización de los procesos y revelará los programas de seguridad de la informática mediante claves debidamente autorizadas;
- Permitirá la evaluación del rendimiento del personal, midiendo el grado en que los procedimientos y políticas de la Compañía son cumplidos, y,
- Facilitará el control y supervisión de la información contable por parte de funcionarios de nivel jerárquico adecuado.
- Limita la existencia de funcionarios y personal indispensables.

### COMENTARIOS

El Lcdo. Fausto Pacheco – Contador General, tiene abundante material sobre los procesos contables y administrativos, que bastaría consolidarlos y técnicamente ordenarlo.

El Ing. Gustavo Enderica – Auditor Interno, tiene pleno conocimiento de este requerimiento, tanto es así que dispone del detalle de funciones de su departamento a nivel de ejecutor; bastaría con detallar los procedimientos y estandarizar formatos de trabajo e informes.

### ❖ ORGANOS DE CONTROL DE LA COMPAÑIA

Auditor Interno,

Se complementará la labor que viene realizando este departamento con un Informe Anual que consolide los informes parciales del período, especialmente en lo que concierne al cumplimiento del Cronograma Anual de Trabajo presentado.

Comisario,

Reportará periódicamente al Gerente General, las novedades del cumplimiento que tipifica la Ley de Compañías en los Artículos N° 274, N° 279 y otros como seguimiento a las Recomendaciones de Auditoría Interna y Externa.

### COMENTARIO

Se sugiere a la Administración para que encargue al Auditor Interno emprender en la labor de la emisión del Manual íntegro con la supervisión del señor Contador General y colaboración directa de los responsables de cada área y ejecutores de procesos. Se deja en claro que la labor solamente interna le llevará algunos meses.

## ❖ CAPACITACION

Recursos Humanos, su manejo y control no es complejo pero se requiere del conocimiento de su proceso y normas; entre lo básico en el campo Laboral y relaciones con el IESS, que la Compañía tiene la obligación de cumplir. Esta responsabilidad recae en la Jefe de Personal, con el propósito de que disponga de la información suficiente y oportuna, especialmente para el reconocimiento, control y manejo de la remuneración y obligaciones sociales; el ordenamiento de documentación sobre el historial de todos y cada uno de los trabajadores, aseguran y facilitan a la Compañía para responder a los Organismos de Control de estas Entidades y a sus propios colaboradores; por lo que, sugerimos que se capacite al personal responsable y se disponga en su archivo de trabajo, de documentación de consulta actualizada.

El Sistema de Rentas Internas, evoluciona con sus Resoluciones de aplicación obligatoria y muchas de ellas con sanciones fuertes; por lo que, se requiere actualización continua y capacitación de los funcionarios del área financiera, básicamente del señor Contador como segundo responsable de la Compañía ante este Organismo de Control Tributario.

## COMENTARIO

Consideramos que la capacitación de todos los colaboradores de la Compañía, redundará al final en una inversión para la Empresa.

La sugerencia sobre capacitación no significa deficiencia en conocimientos que se están aplicando, sino actualización y toma de criterios a la vanguardia.

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,909,457.66</b>	<b>1,746,789.51</b>
ACT. CTE. DISPONIBLE	45,575.15	90,258.38
CAJA GENERAL	18,646.06	13,808.75
CAJA CHICA	1,910.00	1,518.00
BANCOS	25,019.09	24,931.63
INVERSIONES TEMPORALES	0.00	50,000.00
<b>ACT. CTE. EXIGIBLE</b>	<b>1,319,684.49</b>	<b>1,099,721.77</b>
CUENTAS POR COBRAR	1,319,684.49	1,099,721.77
CLIENTES	1,154,680.59	1,004,463.04
CLIENTES	1,177,003.53	1,021,505.98
Provision Cuentas Incobrables	-22,322.94	-17,042.94
ANTICIPOS	26,520.36	7,808.85
PRESTAMOS	23,766.61	28,229.88
PRESTAMOS A SOCIOS	374.62	13,191.05
DEUDORES VARIOS	2,160.41	1,641.69
GARANTIAS ENTREGADAS	90,834.16	2,471.20
COMPAÑIAS RELACIONADAS	21,347.74	41,916.06
<b>ACT. CTE. REALIZABLE</b>	<b>544,198.02</b>	<b>509,752.88</b>
INVENT. MATERIA PRIMA	282,747.41	221,341.24
INVENT. PRODUCTO PROCESO	30,032.01	51,187.99
INVENT. PRODUC. TERMINADO	159,376.31	178,633.94
INVENT. MERCADERIAS	233.70	348.96
OTROS INVENTARIOS	71,808.59	58,240.75
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>0.00</b>	<b>47,056.48</b>
PAGOS ANTICIPADOS	0.00	47,056.48
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>1,567,421.98</b>	<b>902,635.89</b>
ACT. FIJO NO DEPRECIABLE	531,069.48	67,721.26
ACT. FIJO DEPRECIABLE	1,036,352.50	834,914.63
COSTO DE DEPRECIABLES	2,236,106.20	1,868,581.73
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1,199,753.70	-1,033,667.10
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>75,051.31</b>	<b>155,690.79</b>
GASTOS DIFERIDOS	22,088.85	86,956.68
CARGOS DIFERIDOS	8,359.40	6,029.15
PROVEEDURIA	3,247.70	6,046.86
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	41,355.36	56,658.10
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,551,930.95</b>	<b>2,805,116.19</b>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4,965.58	4,965.58
---------------------------	----------	----------



**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Nombre de la Cuenta	Saldo al 37,986.00	Saldo al 31-Dic-02
---------------------	-----------------------	-----------------------

**PASIVO**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-1,858,844.72</b>	<b>-1,240,406.99</b>
PRESTAMOS Y SOBREG. BANCARIOS	-313,596.56	-157,763.96
SOBREGIROS BANCARIOS	-127,182.32	-5,028.90
PRESTAMOS BANCARIOS	-186,414.24	-152,735.06
CUENTAS POR PAGAR	-1,220,372.33	-901,816.68
PROVEEDORES LOCALES	-805,999.78	-439,890.10
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	-145,770.39	-186,578.53
ANTICIPOS DE CLIENTES	0.00	-30,761.39
PRESTAMOS DE TERCEROS	0.00	-3,240.30
PRESTAMOS DE SOCIOS	-52,530.98	-21,554.98
ACREEDORES VARIOS	-127,632.13	-77,927.85
RETEN. A EMPLEADOS POR PAGAR	-13,076.84	-13,249.50
COMPAÑIAS RELACIONADAS	-75,362.21	-128,614.03
GASTOS ACUMULADOS	-324,875.83	-180,826.35
DIVIDENDOS A SOCIOS	-33,253.88	-10,086.36
PROVISIONES VARIAS	-291,621.95	-170,739.99
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-227,377.75</b>	<b>-142,789.38</b>
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	-170,905.72	-72,065.27
CUENTAS POR PAGAR L/P	0.00	-8,800.00
GASTOS ACUMULADOS L/P	-56,472.03	-61,924.11
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-2,086,222.47</b>	<b>-1,383,196.37</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL PAGADO	-1,306,422.00	-20,614.88
RESERVAS	-21,428.64	-893,636.94
RESERVA LEGAL	-10,714.32	-11,175.66
RESERVA FACULTATIVA	-10,714.32	-23,858.82
RESERVA DE CAPITAL	0.00	-858,602.46
APORTES A FUT. CAPITALIZAC.	0.00	-211,024.32
RESULTADOS	-137,857.84	-296,643.68
UTILIDAD /PERDIDA EJERACTUAL	-137,857.84	-295,348.56
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	0.00	-1,295.12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-1,465,708.48</b>	<b>-1,421,919.82</b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM.</b>	<b>-3,551,930.95</b>	<b>-2,805,116.19</b>
-------------------------------	----------------------	----------------------

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-4,965.58	-4,965.58
-----------------------------	-----------	-----------

\_\_\_\_\_  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR GENERAL  
 CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

Nombre de la Cuenta	Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
<b>INGRESOS</b>		
VENTAS BRUTAS	-9,044,668.24	-7,599,420.76
DEVOLUCIONES	285,862.82	175,215.20
DESCUENTOS	1,020,001.20	816,217.92
<b>VENTAS NETAS:</b>	<b>-7,738,804.22</b>	<b>-6,607,987.64</b>
<b>COSTO</b>		
COSTO DE PRODUCCION	5,270,707.63	4,575,128.07
MATERIA PRIMA	4,249,052.54	3,645,807.70
MOVIM. INV. PROD. TERMINADO	3,574,059.81	2,996,395.93
COSTO DIRECTO DE PRODUCCION	674,992.73	649,411.77
MANO DE OBRA DIRECTA	364,670.13	292,755.16
OTROS GASTOS DE FABRICACION	656,984.96	636,565.21
MANO DE OBRA INDIRECTA	87,625.54	79,909.52
GASTOS DE FABRICACION	569,359.42	556,655.69
COSTO DE VENTAS	118,309.10	127,969.43
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>5,389,016.73</b>	<b>4,703,097.50</b>
<b>UTILIDAD BRUTA:</b>	<b>-2,349,787.49</b>	<b>-1,904,890.14</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
GASTOS DE ADMINISTRACION	286,381.17	272,057.87
SUELDOS Y BENEF. SOCIALES	158,951.22	143,555.92
OTROS GASTOS DE ADMINIST.	127,429.95	128,501.95
GASTOS DE VENTAS	1,694,275.34	1,283,268.98
SUELDOS Y BENEFICIOS	687,861.42	506,292.65
OTROS GTS. DE VENTAS	1,006,413.92	776,976.33
GASTOS FINANCIEROS	53,274.90	50,381.66
<b>TOTAL GTS. OPERATIVOS:</b>	<b>2,033,931.41</b>	<b>1,605,708.51</b>
<b>OTROS NO OPERACIONALES:</b>		
INGRESOS NO OPERACIONALES:	-25,111.65	-4,067.94
GASTOS NO OPERACIONALES:	32,550.81	7,901.01
<b>TOTAL OTROS:</b>	<b>7,439.16</b>	<b>3,833.07</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA NETA</b>	<b>-308,416.92</b>	<b>-295,348.56</b>

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL  
CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAP.	UTILID. NO DIST.	UTIL. EJERC.	TOTAL
FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAP.	UTILIDADES NO DISTRIB.		TOTAL
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2001</b>		<b>20,614.88</b>	<b>14,136.50</b>	<b>26,819.66</b>	<b>858,602.46</b>	<b>205,102.63</b>	<b>1,295.12</b>	<b>0.00</b>	<b>1,126,571.26</b>
31-Dic-02	Ajuste calculo Res.Leg.y fac. 2000-2001		-2,960.84	-2,960.84		5,921.68			0.00
31-Dic-02	Resultado del Ejercicio						295,348.56		295,348.56
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>		<b>20,614.88</b>	<b>11,175.66</b>	<b>23,858.82</b>	<b>858,602.46</b>	<b>211,024.31</b>	<b>1,295.12</b>	<b>295,348.56</b>	<b>1,421,919.82</b>
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Reservas		10,306.89				-10,306.89		0.00
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Reservas			10,306.89			-10,306.89		0.00
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Ap. Fut. Cap.					135,523.98	-135,523.98		0.00
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a 15% Par.Trab						-44,302.28		-44,302.28
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Imp. Renta						-44,908.52		-44,908.52
31-Mar-03	Reclas. Utilidades 2002 a Divid. Socios						-50,000.00		-50,000.00
29-Dic-03	Increment. con Fusión Asistservis	-20.28							-20.28
29-Dic-03	Increment. con Fusión Eurocarnes	-88.63							-88.63
29-Dic-03	Increment. con Fusión Holding	-328.31							-328.31
29-Dic-03	Increment. con Fusión Bedasa	17,658.27							17,658.27
29-Dic-03	Increment. con Fusión Prod. Lácteos	6,492.79							6,492.79
29-Dic-03	Increment. con cuentas propias	1,262,094.13	-21,482.55	-34,165.71	-858,602.46	-346,548.29	-1,295.12		0.00
29-Dic-03	Ajuste decimales P/Val. a US \$ 1,00 aport	-0.85							-0.85
31-Dic-03	Registro Utilidad 2003						308,416.92		308,416.92
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a 15% Par.Trab						-46,262.54		-46,262.54
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Imp. Renta						-47,867.91		-47,867.91
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Reservas		10,714.32				-10,714.32		0.00
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Reservas			10,714.32			-10,714.32		0.00
31-Dic-03	Reclas. Utilidades 2003 a Divid. Socios						-55,000.00		-55,000.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2003</b>		<b>1,306,422.00</b>	<b>10,714.32</b>	<b>10,714.32</b>	<b>-0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>137,857.83</b>	<b>1,465,708.48</b>

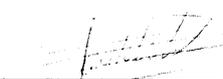
GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL  
CPA. 26603

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2003, en U.S.D.

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		364,029.87
Disminución a clientes	-219,962.72	
Disminución de inventarios	-34,445.14	
Incremento del pasivo de corto plazo	618,437.73	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-537,090.13
Incremento de propiedad planta y equipo	-664,786.09	
Disminución de activo no corriente	468.91	
Disminución de acciones y participaciones	15,302.74	
Disminución de activo diferido	111,924.31	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		126,377.03
Incremento del pasivo no corriente	98,840.45	
Disminución pasivo diferido	-14,252.08	
Incremento Capital Social	1,285,807.12	
Disminución de reservas	-13,605.84	
Disminución Reserva de Capital	-858,602.46	
Disminución para futura capitalización	-211,024.32	
Disminución del ejercicio anterior no distribuido	-1,295.12	
Disminución del ejercicio no distribuido	-157,490.72	
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>\$ -44,683.23</b>
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		90,258.38
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 45,575.15</b>

  
Gerente General

  
Contador General

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**

Hoja de Trabajo para el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2003, en U.S.D.

C U E N T A S	Auxiliar	Año 2003	Auxiliar	Año 2002	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamient
Caja y sus equivalentes		45,575.15		90,258.38	-44,683.23	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar		1,319,684.49		1,099,721.77	219,962.72	-219,962.72	-	-
Inventarios		544,198.02		509,752.88	34,445.14	-34,445.14	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,909,457.66</b>		<b>1,699,733.03</b>	<b>209,724.63</b>	-	-	-
Activo fijo no depreciable	531,069.48		67,721.26			-	-	-
Activo fijo depreciable	2,236,106.20		1,868,581.73			-	-	-
Depreciación acumulada	-1,199,753.70		-1,033,667.10			-	-	-
Activo fijo neto		1,567,421.98		902,635.89	664,786.09	-	-664,786.09	-
Activo no corriente		11,607.10		12,076.01	-468.91	-	468.91	-
Acciones y participaciones		41,355.36		56,658.10	-15,302.74	-	15,302.74	-
Activo diferido		22,088.85		134,013.16	-111,924.31	-	111,924.31	-
<b>Total activos fijos y otros</b>		<b>1,642,473.29</b>		<b>1,105,383.16</b>	<b>537,090.13</b>	-	-	-
<b>Total de Activos</b>		<b>3,551,930.95</b>		<b>2,805,116.19</b>	<b>746,814.76</b>	-	-	-
Pasivo de corto plazo		1,858,844.72		1,240,406.99	618,437.73	618,437.73	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,858,844.72</b>		<b>1,240,406.99</b>	<b>618,437.73</b>	-	-	-
Pasivo no corriente		170,905.72		72,065.27	98,840.45	-	-	98,840.45
Pasivo diferido		56,472.03		70,724.11	-14,252.08	-	-	-14,252.08
<b>Total pasivo no corrientes</b>		<b>227,377.75</b>		<b>142,789.38</b>	<b>84,588.37</b>	-	-	-
<b>Total de Pasivos</b>		<b>2,086,222.47</b>		<b>1,383,196.37</b>	<b>703,026.10</b>	-	-	-
Capital social		1,306,422.00		20,614.88	1,285,807.12	-	-	1,285,807.12
Reservas: legal y facultativa		21,428.64		35,034.48	-13,605.84	-	-	-13,605.84
Reserva de capital		-		858,602.46	-858,602.46	-	-	-858,602.46
Aportes futura capitalización		-		211,024.32	-211,024.32	-	-	-211,024.32
Utilidad no distribuida anterior		-		1,295.12	-1,295.12	-	-	-1,295.12
Utilidad del ejercicio no distribuyó		137,857.84		295,348.56	-157,490.72	-	-	-157,490.72
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,465,708.48</b>		<b>1,421,919.82</b>	<b>43,788.66</b>	-	-	-
<b>Total pasivos y Patrimonio Neto</b>		<b>3,551,930.95</b>		<b>2,805,116.19</b>	<b>746,814.76</b>	<b>364,029.87</b>	<b>-537,090.13</b>	<b>128,377.03</b>

Gerente General

Contador General

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CUENTAS DE ACTIVO**

**CAJA GENERAL:**

Saldo compuesto por los cheques y el efectivo recibidos en cobros de los días 30 y 31 de Diciembre de 2003 y 2002, que no se pudieron depositar en los bancos por constituir período no laborable para el sector financiero.

**CLIENTES**

Saldo conformado por las carteras de siete (7) Oficinas de Ventas así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Of. Cuenca	435,602.07	361,247.08
Of. Guayaquil	260,509.01	235,426.85
Of. Quito	295,099.75	280,426.45
Of. Manta	85,625.83	82,435.68
Of. Machala	61,106.67	58,423.75
Of. Sto. Domingo	23,244.66	3,546.17
Of. Ambato	15,815.54	0.00
<b>TOTAL CARTERA:</b>	<b>1,177,003.53</b>	<b>1,021,505.98</b>

**PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

Se ha calculado el 1% del saldo de cartera generada en el año 2003 y 2002 que ascienden a US. \$ 528.000,00 y 480.000,00, respectivamente.

	AÑO 2003	AÑO 2002
Saldo inicial provisión Enero 1	17,042.94	12,242.94
Provisión del año	5,280.00	4,800.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>22,322.94</b>	<b>17,042.94</b>

**ANTICIPOS**

El saldo de anticipos se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Julio Aucapiña, ampliación planta lácteos	1,922.00	4,803.00
E. Castro, arreglo de camión	0.00	2,000.00
Megafrio, Instal. Nueva Cámara Frio	8,499.62	0.00
Suquilanda, Instalación Cámara Frio	3,102.00	0.00
Pronaca, Garantía a permiles	3,798.24	0.00
Varios	9,198.50	1,005.85
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>26,520.36</b>	<b>7,808.85</b>

**PRESTAMOS**

El saldo se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Prestamos a la Granja: Consumo Telefono	290.82	53.22
Prestamos a Delicatessen: Remodelación	16,606.44	21,000.04
Prestamos a Empleados: Fondo Rotativo	6,869.35	7,176.62
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>23,766.61</b>	<b>28,229.88</b>

**PRESTAMOS A SOCIOS**

El saldo se compone por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Johnny Heimbach	0.00	10,093.87
Freddy Heimbach	374.62	3,097.18
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>374.62</b>	<b>13,191.05</b>

**DEUDORES VARIOS**

Saldo constituido por varias reclamaciones al seguro por roturas de maquinaria, robos, etc. cuyo valor asciende a US \$ 2.160.41 en el año 2003 y a US. \$ 1.641,69 en 2002

**GARANTIAS ENTREGADAS**

El saldo se compone por:

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Pronaca Cheque garantía permiles	87,552.96	0.00
Garantías entregadas en Importaciones	1,300.00	1,750.00
Garantías por arriendos	1,981.20	721.20
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>90,834.16</b>	<b>2,471.20</b>

**COMPAÑIAS RELACIONADAS POR COBRAR**

Saldo conformado por prestamos a compañías relacionadas:

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Prestamos a Disventas Cia. Ltda.	0.00	20,189.06
Prestamos a Plantaciones Rosenthal Cia. Ltda.	21,347.74	21,535.87
Prestamos a Grupo Industrial Heimbach -hold Cia. Ltda.	0.00	191.13
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>21,347.74</b>	<b>41,916.06</b>

**INVENTARIOS**

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

**PAGOS ANTICIPADOS**

Saldo conformado impuestos pagados anticipadamente como:

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Retenciones en la fuente efectuadas a la Cia.	0.00	39,559.97
Reclamo 0,8% Impuesto Circulacion de Capitales	0.00	7,496.51
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>47,056.48</b>

**ACTIVOS FIJOS**

Los activos fijos son contabilizados como tal siempre que el valor del bien sea superior a US \$ 500 en el 2003 y US \$ 200,00 en el 2002 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%

**GASTOS DIFERIDOS**

Saldo conformado por los siguientes conceptos:

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Saldo por diferir del efecto de Diferencial cambiario	15,483.48	84,802.03
Anticipo de Arriendo en valla publicitaria	6,605.37	2,154.65
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>22,088.85</b>	<b>86,956.68</b>

**GASTOS DIFERIDOS**

Saldo conformado por los desembolsos efectuados por la compañía en el proceso de obtencion de la certificación HCCPP en convenio con la CORPEI por el valor de US \$ 8.359.4 en el 2003 y US \$ 6.029.15 en el 2002

**PROVEEDURIA**

Saldo compuesto de:

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Menaje de cocina y comedor	940.80	940.80
Inventario de suministros y materiales de oficina	2,306.90	5,106.06
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>3,247.70</b>	<b>6,046.86</b>

## ACCIONES Y PARTICIPACIONES

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

	AÑO 2003	AÑO 2002
Disventas Cía. Ltda.	41,140.99	56,140.99
Productos Lácteos Españoles S.A.	0.00	302.74
Centro de exposiciones Cuenca	214.37	214.37
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>41,355.36</b>	<b>56,658.10</b>

## CUENTAS DE PASIVO

### SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de sobregiros bancarios en el año 2003 se constituye, en parte por la emisión anticipada de cheques para pago a proveedores debido a la política de no efectuar pagos durante la primera semana de Enero para efectos de cierre de los balances anuales y, otra parte, por sobregiros reales contratados. Mientras que en el año 2002, se genera, únicamente por la emisión anticipada de cheques, así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Sobregiro Banco del Pichincha	127,182.32	5,028.90
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>127,182.32</b>	<b>5,028.90</b>

### PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

La Compañía mantiene los siguientes créditos bancarios:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Bolivariano PFM-0400004144 conces. 03/Jul/2003 a 6 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 02/Ene/2004 por un monto total US \$ 30.000,00 queda última cuota.	5,000.00	
Bolivariano PHC-0400003721 conces. 16/Abr/2003 a 30 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 14/Oct/2005 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	23,636.38	
Bolivariano PHC-52568 conces. 06/Ago/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 02/Ago/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	48,851.34	
Bolivariano PHC-0400004488 conces. 05/Sep/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 05/Sep/2005 por un monto total US \$ 12.500,00 porción corriente.	6,031.54	
Pichincha DCM-409461 conces. 05/Junio/2000 a 48 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 15/May/2005 por un monto total US \$ 78.723,00 porción corriente.	12,784.92	23,013.90
Pichincha DAF-704458 conces. 15/Sept./2002 a 36 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 15/May/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	34,963.86.	29,721.16
Pichincha CPN-02102 conces. 20/Nov/2002 a 16% a 3 meses	0.00	100,000.00
Pichincha DAF-836161 conces. 19/Nov./2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 08/Nov/2005 por un monto total US \$ 80.000,00 porción corriente.	37,654.97	0.00
Pichincha DAF-839350 conces. 29/Nov./2003 a 36 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 11/Nov/2006 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	17,491.23	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>186,414.24</b>	<b>152,735.06</b>

### PROVEEDORES LOCALES

Saldo constituido por:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Proveedores de Carnes	402,872.42	174,484.35
Proveedores de Otras materias primas	253,202.14	166,978.90
Proveedores de Consignacion	0.00	7,526.73
Proveedores por importaciones	13,839.28	10,805.54
Proveedores Otros	136,085.94	80,094.58
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>805,999.78</b>	<b>439,890.10</b>

**PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Icatom	19,084.91	19,591.74
Pentzque	64,825.00	49,807.50
Agricola Industrial	0.00	28217.06
Naturin	37,083.02	28,389.51
Wiberg	18,346.42	23,708.47
Sealed	0.00	20,793.31
Bizerba	468.29	7,709.57
Viscofan	5,962.75	3,945.00
Curwood	0.00	3,521.37
Saporitti	0.00	895.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>145,770.39</b>	<b>186,578.53</b>

**ANTICIPOS DE CLIENTES**

Saldo del año 2002 constituido por los anticipos entregados por los clientes para la compra de productos navideños

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Saldo al 31 de Diciembre	0.00	30,761.39
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>30,761.39</b>

**PRESTAMOS DE TERCEROS**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Delicatesen, entrega de utilidades	0.00	3,240.30
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>3,240.30</b>

**PRESTAMOS DE SOCIOS**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Kurt Heimbach de W.	32,500.00	0.00
Max Heimbach G.	20,030.98	19,022.98
Johnny Heimbach G.	0.00	2,532.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>52,530.98</b>	<b>21,554.98</b>

**ACREEDORES VARIOS**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Servicio de Rentas Internas, Impuestos Dic.	101,188.62	64,371.73
Otros varios por pagar	26,443.51	13,556.12
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>127,632.13</b>	<b>77,927.85</b>

**RETENCIONES A EMPLEADOS POR PAGAR**

Saldo constituido por :

	<b>AÑO 2003</b>	<b>AÑO 2002</b>
Aporte Pers.y Prest. Quirog. IESS	10558.79	7,387.40
Retenciones por consumos en Supermaxi	0.00	1,892.91
Aportes a Libreta de Ahorro	0.00	1,983.84
Consumos en Disventas	1,767.33	658.20
Consumos en Rosenthal	0.00	70.00
Consumos en Comedor	626.20	627.20
Otros varios por pagar	124.52	629.95
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>13,076.84</b>	<b>13,249.50</b>

### COMPAÑIAS RELACIONADAS POR PAGAR

Saldo compuesto por préstamos de compañías relacionadas, En el 2003, los saldos se han eliminado por la fusión, así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Asistservis Cía. Ltda.	0.00	746.69
Bebidas Espirituosas del Azuay S.A.	0.00	23,223.19
Disventas Cía. Ltda.	75,362.21	101,543.65
Eurocarnes Cía Ltda.	0.00	1,207.42
Productos Lácteos Españoles S.A.	0.00	1,893.08
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>75,362.21</b>	<b>128,614.03</b>

### DIVIDENDOS A SOCIOS

Saldo constituido por :

	AÑO 2003	AÑO 2002
Dividendos a socios Max Heimbach	14,604.89	6,435.56
Dividendos a socios Johnny Heimbach	9,382.03	0.00
Dividendos a socios Freddy Heimbach	9,266.96	3,650.80
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>33,253.88</b>	<b>10,086.36</b>

### PROVISIONES VARIAS

El saldo se conforma así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Provision Honorarios	7,125.00	3,000.00
Provision Intereses	4,214.20	3,131.77
Provision Servicios Basicos	17,400.00	19,565.03
Provision Aporte Patronal IESS	11,107.37	8,767.72
Provision 15% Partic. Trabaj	46,262.54	0.00
Provision Decimos y Vacaciones	67,587.63	36,642.13
Provision Fondo de Reserva	45,893.22	27,533.26
Porcion corriente Jubilacion Patronal	11,452.08	11,452.08
Provision Nominas por Pagar	55,216.34	45,356.76
Otras Provisiones	25,363.57	14,891.24
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>291,621.95</b>	<b>170,339.99</b>

### PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

El saldo se conforma así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Bolivariano PHC-0400003721 conces. 16/Abr/2003 a 30 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 14/Oct/2005 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	22,346.50	
Bolivariano PHC-52568 conces. 06/Ago/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 02/Ago/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	36,099.44	
Bolivariano PHC-0400004488 conces. 05/Sep/2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 05/Sep/2005 por un monto total US \$ 12.500,00 porción corriente.	5,077.84	
Pichincha DAF-704458 conces. 15/Sept./2002 a 36 meses Amortiz. mensual, al 13% con vencimiento 15/May/2005 por un monto total US \$ 100.000,00 porción corriente.	26,786.50	61,342.93
Pichincha DAF-836161 conces. 19/Nov./2003 a 24 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 08/Nov/2005 por un monto total US \$ 80.000,00 porción corriente.	39,437.33	10,722.34
Pichincha DAF-839350 conces. 29/Nov./2003 a 36 meses Amortiz. mensual, al 14% con vencimiento 11/Nov/2006 por un monto total US \$ 60.000,00 porción corriente.	41,158.11	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>170,905.72</b>	<b>72,065.27</b>

### CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Este saldo únicamente tuvo valor en el año 2002 y se conformaba por el préstamo de largo plazo efectuado a la Compañía por el Socio Max Heimbach

### PROVISION JUBILACION PATRONAL

Saldo constituido en base al estudio actuarial y conformado así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Saldo al 31 de Diciembre de 2002 porción corriente	11,452.08	5,280.00
Saldo al 31 de Diciembre de 2002 largo plazo	61,924.11	40,332.62
Saldo al 31 de Diciembre de 2003 porción corriente	-11,452.08	-11,452.08
Saldo al 31 de Diciembre de 2003 largo plazo	-56,472.03	-61,924.11
<b>Total Gasto del Periodo:</b>	<b>5,452.08</b>	<b>-27,763.57</b>

### CAPITAL

El saldo de esta cuenta, debido a la fusión por absorción con ASISTSERVIS CIA. LTDA., EUROCARNES CIA. LTDA., GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACH-HOLD CIA. LTDA., BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S. A. BEDASA y, PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; y, al incremento de capital efectuado el 29 de Diciembre de 2003, tuvo variación tanto en el monto aportado de cada Socio como en el número de Socios, quedando así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Heimbach de Witte Kurt	920,027.00	13,880.00
Heimbach Guerrero Max Arturo	129,500.00	2,244.96
Heimbach Guerrero Johnny Gunter	129,632.00	2,244.96
Heimbach Guerrero Freddy Rainer	126,895.00	2,244.96
Torres Peña María Augusta	294.00	0.00
Peña Pairo Teresa	30.00	0.00
Guerrero Aguilera Fanny Beatriz	44.00	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,306,422.00</b>	<b>20,614.88</b>

### UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio 2003, al 31 de Diciembre, se ha distribuido conforme a las normas legales, mientras que, la utilidad del 2002 quedó íntegramente en la cuenta, la distribución se efectuó el 31 de Marzo de 2003, así:

	AÑO 2003	AÑO 2002
Utilidad del Ejercicio	308,416.92	295,348.56
Menos 15% Participación Trabajadores	-46,262.54	-44,302.28
Menos Impuesto a la renta del ejercicio	-47,867.90	-44,908.52
Menos Reserva Legal y Facultativa	-21,428.64	-20,613.78
Menos Dividendos a Socios	-55,000.00	-50,000.00
Menos Reclasificación a Aportes a Futuras Capitaliz.	0.00	-135,523.98
<b>Saldo de utilidades:</b>	<b>137,857.84</b>	<b>-0.00</b>

### CONTINGENTES

Hasta el 31 de Diciembre de 2000 la Compañía mostraba un saldo de US \$ 7.496.51 en la cuenta contable "0.8% Impuesto a la Circulación de Capitales" debido a la inconformidad del cobro por parte del Servicio de Rentas Internas a partir del mes de Agosto de 2000. Como consecuencia de esta inconformidad LA EUROPEA demandó al SRI con la asesoría del estudio jurídico Cordero & Chica por cobro indebido de impuestos. Este Juicio fue ganado en Primera Instancia, el SRI a impugnado la sentencia ante la Corte Suprema en Quito, en donde se niega la petición de la Europea y se otorga la razón al SRI. En el 2003 se reclasifica este valor de activo al gasto.

### 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.

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION TRIBUTARIA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

OPER.	CODIGO	CUENTA	%	Parcial	Total	%	Parcial
		INGRESOS POR VENTAS		7,738,804.22			
		OTROS INGRESOS		23,492.90			
		<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>7,762,297.12</b>		
		COSTOS		5,389,016.73			
		GASTOS OPERACIONALES		2,064,863.47			
		<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>			<b>7,453,880.20</b>		
igual	350000-000-000	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION			<b>308,416.92</b>		
menos		<b>Participación Trabajadores</b>					
	219010-000-035	10% Participacion Empleados		-30,841.69			
	219010-000-035	5% Participacion Cargas Familiares		-15,420.85			
menos	219010-000-035	<b>15% Participación Trabajadores</b>		<b>-46,262.54</b>	<b>-46,262.54</b>		
menos		<b>100% Dividendos de Otras Sociedades</b>			<b>0.00</b>		
más		<b>Gastos NO deducibles</b>					
	450040-000-100	Bonos y Agasajo Navideño MOD		2,850.00			
	460010-000-100	Bonos y Agasajo Navideño MOI		1,425.00			
	511010-000-100	Bonos y Agasajo Navideño ADM		770.04			
	512010-100-100	Bonos y Agasajo Navideño VTS OF1		950.04			
	513010-200-100	Bonos y Agasajo Navideño VTS OF2		474.96			
	514010-300-100	Bonos y Agasajo Navideño VTS OF3		664.80			
	550010-000-005	Gastos NO deducibles		13,163.45			
		<b>Total Gastos No Deducibles</b>			<b>20,298.29</b>		
más		<b>15% partic.Laboral en Ingresos Excentos</b>			<b>0.00</b>		
más		<b>Ajustes de gastos por Ingresos excentos 5%</b>			<b>0.00</b>		
menos	460020-000-125	<b>Amortizaciones Pérdida Año Anterior</b>			<b>0.00</b>		
menos		<b>Otras deducciones legalmente establecidas</b>			<b>0.00</b>		
igual		<b>BASE PARA CALCULO IMPUESTO RENTA</b>			<b>282,452.67</b>		
		Distribución de Utilidades					
menos	213010-000-005	Impuesto Renta Causado Parcial	19.472%	55,000.00		Reinv.	
menos	213010-000-005	Impuesto Renta Causado total	25.00%	-13,750.00		80.528%	227,452.67
menos	114010-000-010	Retenciones en la Fuente Efec. a la Cia.			<b>-47,867.90</b>	15.00%	-34,117.90
igual	213010-000-005	Impuesto a la Renta a Pagar			<b>-0.00</b>		
		<b>UTILIDAD DESPUES DE IMP.A LA RENTA</b>			<b>214,286.48</b>		
menos	320010-000-010	5% Reserva Legal			<b>-10,714.32</b>		
menos	320010-000-020	5% Reserva Facultativa			<b>-10,714.32</b>		
igual		<b>UTILIDAD NETA</b>			<b>192,857.83</b>		
menos	216010-000-005	Dividendos Kurt Heimbach	70.43%	38,734.30			
menos	216010-000-010	Dividendos Max heimbach	9.94%	5,464.80			
menos	216010-000-015	Dividendos Johnny Heimbach	9.93%	5,458.75			
menos	216010-000-020	Dividendos Freddy heimbach	9.71%	5,342.15			
		<b>Total Dividendos.</b>	100.00%	<b>55,000.00</b>	<b>55,000.00</b>		
		<b>SALDO DE UTILIDADES</b>			<b>137,857.83</b>		
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz. Kurt Heimbach				70.43%	-97,087.76
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz. Max Heimbach				9.94%	-13,697.55
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz. Johnny Heimbach				9.93%	-13,682.39
menos	320020-000-005	Aportes a Futuras Capitaliz. Freddy Heimbach				9.71%	-13,390.13
menos	320020-000-005	<b>total Aportes a Futuras Capitalizaciones</b>			<b>-137,857.83</b>		<b>-137,857.83</b>
		<b>Utilidades No Distribuidas</b>			<b>0.00</b>		