

---

**INFORME DE AUDITOR EXTERNO  
INDEPENDIENTE, DE INDUSTRIAS DE  
ALIMENTOS LA "EUROPEA" CÍA. LTDA.  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CORRESPONDIENTE AL AÑO FISCAL 2004**

---

**INFORMACIÓN GENERAL.**

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004 de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., se realizó de conformidad al Contrato de "Servicios Profesionales", 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 NEC's; Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA's, 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. 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.
- c. En cuanto a los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año fiscal 2004, 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, junto 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, junto 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 franfurtes, 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

---

***Para: Los Señores Directores y Socios de la  
Industria de Alimentos la Europea Cía. Ltda.:***

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 2004, 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.

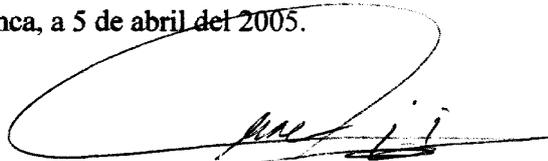
**Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.**

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 2004, 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. Debido a lo explicado en el párrafo 3, este informe se emite exclusivamente para información y uso por parte de los señores Directores y Socios de Industrias de Alimentos la Europea Cía. Ltda. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por este Organismo de Control en la Resolución N° 03.Q.ICI.002 y otros organismos 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.

Cuenca, a 5 de abril del 2005.



C.P.A. Ing. Com. Carlos R. Tixi Campoverde.  
REGISTRO NACIONAL DE FIRMA AUDITORA N° SC-RNAE-398.  
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**

1. Análisis;
2. Registro;
3. Control;
4. Información; e,
5. Interpretación.

##### **REQUISITOS PARA TRANSACCIONES**

1. Documentación sustentatoria;
2. La cuantificación monetaria;
3. Reconocimiento de las transacciones;
4. Cumplimiento de las disposiciones: administrativas, tributarias y otras legales; y,
5. Partida doble

##### **DIARIZACIÓN Y MAYORIZACIÓN**

1. Resumen de las transacciones;
2. Clasificación de las cuentas y terminología uniformes;
3. Costo histórico; y,
4. Consistencia.

##### **COMENTARIO.**

Los principios contables puntuales se irán integrando en cada una 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 industriales 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, sobre la base de 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.

Han sido preparados, basándose en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's y con costo histórico.

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

## ESTADOS FINANCIEROS.

### BALANCE GENERAL

#### NOTA N° 02.

#### ACTIVO

**\$ 3'588.100,58.**

<b>CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2004</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>VARIACION</b>
Disponible	18.058,58	45.575,15	(27.516,57)
Exigible	1.096.333,54	1.319.684,49	(223.350,95)
Realizable	545.874,90	544.198,02	1.676,88
Otros Activos corrientes	47.432,99	-	47.432,99
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>1.707.700,01</b>	<b>1.909.457,66</b>	<b>(201.757,65)</b>

#### COMENTARIO

La Caja General, mantiene el saldo de las recaudaciones de los días 30 y 31 de diciembre del 2004. Total \$ 1.516,37.

Caja Chica, compuesta de ocho cajas en los diferentes puntos de ventas. Total \$ 1.770,00.

Bancos:

Pacífico 839140	\$ 14.707,22
Pichincha Fondo 3091344804 (9778333)	\$ 25,16
Guayaquil 6450482	\$ 39,83

Clientes, comprende las cantidades de las carteras de las oficinas establecidas en: Cuenca \$ 385.894,63; Guayaquil \$ 412.521,78; Quito \$ 230.657,22.

Provisiones para malos clientes o cuentas incobrable 1% de la cartera generada y no cobrada en el año 2004, que sumado al saldo existente no excede del 10 % del total de cuentas por cobrar; provisión saldo \$ 28.442,94.

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

Anticipos: Proveedores \$ 20.355,44; préstamos a trabajadores \$ 2.313,97, préstamos a socios \$ 5.247,61; y otros \$ 26,62, que concede la Compañía, pero son cobrables dentro del año.

Deudores varios \$ 51.997,77.

Deudores varios, están constituidos por reclamaciones al seguro, producto de roturas de maquinaria, robos, etc.; en el año 2004 \$ 2.611,78.

Garantías, por Importaciones \$ 896,80 y por arriendos \$ 1.981,20.

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

Documentos por cobrar, conforman cheques extraviados en trámite \$ 3.658,13 y Clientes en proceso judicial de cobro \$ 6.633,53.

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, en disposición visual 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.

Inventarios, son valuados mediante el método "promedio".

Inventario físico, el Auditor Externo participó en la toma física anual del inventario de Materia Prima, Productos en Proceso y Productor Terminados; sus muestras fueron cruzadas con la información contable en sus respectivos Auxiliares de Mayor General.

Materia prima, carnes, otros \$ 315.426,34; comprenden el costo de los diferentes productos, listos para su transformación o integración con otros.

Productos en proceso, embutidos, conservas, lácteos \$ 20.312,91 comprende el costo de los productos en diferentes etapas de elaboración, etc.

Productos terminados \$ 119.412,03, comprende el costo de los productos listos para la distribución en los diferentes puntos de venta.

En Otros Inventarios \$ 86.386,79, los rubros más significativos son: inventario de productos químicos y el inventario de repuestos y accesorios de la maquinaria.

Importaciones en tránsito \$ 4.336,83.

Impuestos, retenciones en la fuente \$ 47.432,99.

## PROPIEDADES, PLANTE Y EQUIPO.

### NOTA N° 03.

ACTIVO FIJO	AÑO 2004	AÑO 2003	VARICION
Activo Fijo no Depreciable	532.548,68	532.548,68	-
Activo Fijo Depreciable (costo histórico)	2.538.793,87	2.235.567,80	303.226,07
Depreciaciones Acumuladas	-1.293.228,49	-1.199.753,70	(93.474,79)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1.778.114,06</b>	<b>1.568.362,78</b>	<b>209.751,28</b>

### COMENTARIO.

Activo fijo no depreciable, Terrenos \$ 531.069,48 y otros intangibles \$ 1.679,20.

Activo fijo depreciable, se reconoce a los bienes con un valor mayor a \$ 500,00 y con vida útil mayor a 2 años y está compuesto de:

- Edificio \$ 500.943,68, 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 \$ 296.161,81; maquinaria y equipo, Implementos de trabajo \$ 1'241.647,59; 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



Diferidos, publicidad anticipada \$ 4.200.03.

**NOTA N° 05.**

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	AÑO 2004	AÑO 2003	VARIACION
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 MÁS PATRIMONIO \$ 3'588.100,58.**

**NOTA N° 6.**

**PASIVO \$ 2'103.442,23.**

PASIVO CORRIENTE	AÑO 2004	AÑO 2003	VARIACION
Pasivo Corriente Disponible	554.061,79	313.596,56	240.465,23
Pasivo Corriente Exigible	827.661,29	1.390.907,68	(563.246,39)
Otros pasivos corrientes	119.072,40	154.340,48	(35.268,08)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.500.795,48</b>	<b>1.858.844,72</b>	<b>(358.049,24)</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 que fue controlada, ya que su cancelación se realizó cuando la cuenta corriente tenía disponibilidad. Esto realiza el Sr. Contador mediante la aplicación de una Política Administrativa para el cierre de los balances anuales. Banco del Pichincha \$ 140.536,08.

Préstamo bancario corto plazo:

Bolivariano PHC-0400005971 concedido 26-julio-2004 a 36 meses; amortización mensual al 10,5% con vencimiento 2-agosto-2007, por un monto total \$ 620.000,00. Porción/C. \$

*tel*

192.255,34.

Bolivariano PHC-0400005993 concedido 2-agosto-2004 a 14 meses; amortización mensual al 11% con vencimiento 3-octubre-2005, por un monto total \$ 27.500,00. Porción/C \$ 20.319,96.

Bolivariano PHC-0400006288 concedido 29-septiembre-2004 a 4 meses; amortización mensual al 11% con vencimiento 27-enero-2005, por un monto total \$ 50.000,00. Porción/C \$ 50.000,00.

Bolivariano PHC-0400006383 concedido 2-octubre-2004 a 3 meses; amortización mensual al 11% con vencimiento 27-enero-2005, por un monto total \$ 110.000,00. Porción/C \$ 110.000,00.

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. Porción/C \$ 40.950,41.

Proveedores locales, de carnes, de materia prima, consignaciones, por importaciones y otros. Proveedores exteriores. Total \$ 598.752,95.

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. Total \$ 5.614,98.

Provisión, compromisos para con los empleados no cancelados en el año 2004 y descuentos autorizados, participación 15%; total \$ 54.246,34.

Préstamos de socios, Max Heimbach \$ 23.975,97.

Compromisos con el IESS \$ 58.042,97.

Acreedores varios \$ 86.710,31.

Cheques expirados \$ 317,77.

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.

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

sobre la base de 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.

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>AÑO 2004</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>VARIACION</b>
Pasivo no corriente	602.646,75	227.377,75	375.269,00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>602.646,75</b>	<b>227.377,75</b>	<b>375.269,00</b>

### COMENTARIO

Bolivariano PHC-0400005971 concedido 26-julio-2004 a 36 meses; amortización mensual al 10,5% con vencimiento 2-agosto-2007, por un monto total \$ 620.000,00. Porción L/P \$ 369.386,16.

Cuentas por pagar a Largo Plazo, préstamos de Socios, Sr. Heimbach Kurt \$ 100.000,00.

Cuenta por pagar, compañía relacionada Disventas \$ 70.000,00.

Provisión para jubilación patronal, otros \$ 62.292,03.

### NOTA N° 7.

### PATRIMONIO

**\$ 1'484.658,35.**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>AÑO 2004</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>VARIACION</b>
Capital pagado	1,444,278.00	1,306,422.00	137,856.00
Reserva legal	23,323.62	21,428.64	1,894.98
Aportes para futura capitalización	17,056.73	-	17,056.73
Resultados	-	137,857.84	(137,857.84)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,484,658.35</b>	<b>1,465,708.48</b>	<b>18,949.87</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 2004, el patrimonio, su composición se encuentra de acuerdo con los registros contables; luego de la capitalización mediante Escritura de \$ 137.857,83.

El Resultado del presente año fiscal es de \$ 31.573,12 antes de la participación de los trabajadores y, se encuentra contabilizado íntegramente en el pasivo; aprovisionándose de la

siguiente forma:

<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>	<b>31,573.12</b>
15% participación de los trabajadores.	(4,735.97)
Impuesto a la renta.	(7,887.28)
5% recerva legal.	(947.49)
5% recerva facultativa.	(947.49)
Aportes para futura capitalización.	(17,054.89)
DIVIDENDOS.	-
<b>SALDO</b>	<b>(0.00)</b>

**NOTA N° 08.**

<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>AÑO 2004</b>	<b>AÑO 2003</b>	<b>VARIACION</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° 08.**

<b>RESULTADOS AÑO FISCAL 2004</b>	<b>AÑO 2004</b>	<b>AÑO 2003</b>
Ventas Netas	8,199,073.63	7,738,804.22
Costo de Ventas	-5,786,009.50	-5,389,016.73
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>2,413,064.13</b>	<b>2,349,787.49</b>
<b>GASTOS OPERACIONES</b>	<b>-2,336,899.47</b>	<b>-2,040,311.16</b>
Otros no Operacionales	-44,591.54	-1,059.41
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>-2,381,491.01</b>	<b>-2,041,370.57</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES IMPUESTO A LA RENTA, OTROS</b>	<b>\$ 31,573.12</b>	<b>\$ 308,416.92</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° 09.**

**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 NEC's y a políticas propias de la Compañía.

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

La suficiente revelación de las Notas, nos releva de ciertos detalles 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.

Se tramitó la renovación del lapso vida jurídica de la Compañía.

## V. OPINIÓN DEL 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 Ing. Fausto Pacheco 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.





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

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

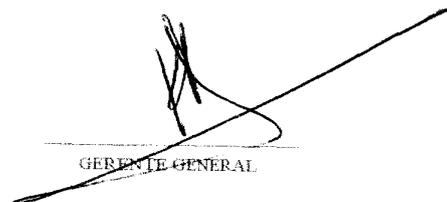
Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-04	Saldo Dic-03
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,707,700.01</b>	<b>1,909,457.66</b>
ACTIVO CTE. DISPONIBLE	18,058.58	45,575.15
CAJA Y BANCOS	18,058.58	45,575.15
INVERSIONES TEMPORALES	0.00	0.00
ACTIVO CTE. EXIGIBLE	1,096,333.54	1,319,684.49
CUENTAS POR COBRAR	1,086,041.88	1,319,684.49
Clientes	1,029,073.63	1,177,003.53
Cuentas Incobrables Prv	(28,441.94)	(20,312.84)
Anticipos	20,335.44	26,520.36
Garantias Entregadas	2,878.00	90,834.16
Préstamos a Terceros	26.62	16,897.26
Préstamos a Empleados	2,313.97	6,869.35
Préstamos a Socios	5,247.61	374.62
Prést. A Cias. Relacionadas	0.00	21,347.74
Otras Cuentas x Cobrar	54,609.55	2,160.41
DOCUMENTOS POR COBRAR	10,291.66	0.00
ACTIVO CTE. REALIZABLE	545,874.90	544,198.02
INVENTARIOS	541,538.07	544,198.02
Materia Prima	315,426.34	282,747.41
Producto en Proceso	20,312.91	30,032.01
Producto para la Venta	119,412.03	159,610.01
Otros Inventarios	86,386.79	71,808.59
IMPORTACIONES EN TRANSITO	4,336.83	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	47,432.99	0.00
IMPUESTOS ANUALES ANTIC.	47,432.99	0.00
IMPUESTOS MENSUALES ANTIC.	0.00	0.00
ACTIVO FIJO	1,778,114.06	1,568,362.78
ACT. FIJO NO DEPRECIABLE	532,548.68	532,548.68
ACT. FIJO DEPRECIABLE	1,245,565.38	1,035,814.10
OTROS ACTIVOS	102,286.51	74,110.51
OTROS ACT. DISPONIBLES L/P	41,355.36	41,355.36
OTROS ACT. EXIGIBLES L/P	52,446.05	0.00
OTROS ACT. REALIZABLES L/P	4,285.07	2,306.90
OTROS ACTIVOS L/P	4,200.03	30,448.25
 TOTAL ACTIVO	 <u>3,588,100.58</u>	 <u>3,551,930.95</u>
 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	 <u>4,965.58</u>	 <u>4,965.58</u>

# INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

## BALANCE DE SITUACION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

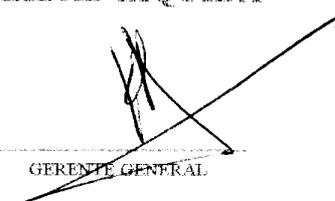
Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-04	Saldo Dic-03
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,500,795.48</b>	<b>1,858,844.72</b>
<b>PASIVO CTE. DISPONIBLE</b>	<b>554,061.79</b>	<b>313,596.56</b>
PREST. Y SOBREG. BANCARIOS	554,061.79	313,596.56
<b>PASIVO CTE. EXIGIBLE</b>	<b>827,661.29</b>	<b>1,390,907.68</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>827,343.52</b>	<b>1,390,907.68</b>
Proveedores	598,752.95	951,770.17
Anticipos	5,614.98	0.00
Garantias Recibidas	0.00	0.00
Préstamos de Terceros	0.00	0.00
Préstamos de Empleados	54,246.34	114,285.48
Préstamos de Socios	23,975.97	52,530.98
Préstamos de Cias. Relacionadas	0.00	77,129.54
I.E.S.S. Por Pagar	58,042.97	67,559.38
Otras Cuentas x Pagar	86,710.31	127,632.13
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>317.77</b>	<b>0.00</b>
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>119,072.40</b>	<b>154,340.48</b>
PROVISIONES	111,185.12	154,340.48
IMPUESTOS POR PAGAR	7,887.28	0.00
 <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	 <b>602,646.75</b>	 <b>227,377.75</b>
<b>PASIVO DISPONIBLE L/P</b>	<b>369,386.16</b>	<b>170,905.72</b>
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	369,386.16	170,905.72
<b>PASIVO EXIGIBLE L/P</b>	<b>170,968.56</b>	<b>0.00</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR L/P</b>	<b>170,968.56</b>	<b>0.00</b>
Préstamos de Socios L/P	100,000.00	0.00
Préstamos de Cias. Relacionadas L/P	70,968.56	0.00
<b>OTROS PASIVOS L/P</b>	<b>62,292.03</b>	<b>56,472.03</b>
PROVISIONES	62,292.03	56,472.03
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,103,442.23</b>	<b>2,086,222.47</b>
 <b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>1,444,278.00</b>	<b>1,306,422.00</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>23,323.62</b>	<b>21,428.64</b>
<b>APORTES A FUT. CAPITALIZAC.</b>	<b>17,056.73</b>	<b>0.00</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>0.00</b>	<b>137,857.84</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,484,658.35</b>	<b>1,465,708.48</b>
<b>TOTAL PAS. Y PATRIM.</b>	<b>3,588,100.58</b>	<b>3,551,930.95</b>
 <b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	 <b>4,965.58</b>	 <b>4,965.58</b>

  
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 2004 Y 2003**

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-04	Saldo Dic-03
<b>INGRESOS</b>		
<b>VENTAS BRUTAS</b>	<b>9,614,619.07</b>	<b>9,044,668.24</b>
VENTAS BRUTAS PROD ELAB	9,428,824.44	8,959,278.45
VENTAS BRUTAS MERCADERIAS	185,794.63	85,389.79
<b>DEVOLUCIONES</b>	<b>271,277.16</b>	<b>285,772.25</b>
DEVOLUC PROD ELABORADOS	255,638.35	281,936.32
DEVOL MERCADERIAS	15,638.81	3,835.93
<b>DESCUENTOS</b>	<b>1,144,268.28</b>	<b>1,020,091.77</b>
DESCUENTOS EN PROD ELAB	1,144,268.28	1,020,091.77
<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>8,199,073.63</b>	<b>7,738,804.22</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>		
MATERIA PRIMA	4,582,481.08	1,551,974.04
MANO DE OBRA DIRECTA	424,721.54	411,160.70
MANO DE OBRA INDIRECTA	146,264.10	145,882.87
GASTOS DE FABRICACION	500,235.74	464,611.52
OTROS COSTOS	132,307.04	2,815,387.60
<b>TOTAL COSTO:</b>	<b>5,786,009.50</b>	<b>5,389,016.73</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA:</b>	<b>2,413,064.13</b>	<b>2,349,787.49</b>
<b>GASTOS</b>		
GASTOS OPERACIONALES	2,336,899.47	2,040,311.16
GASTOS DE ADMINISTRACION	316,935.62	286,381.17
GASTOS DE VENTAS	1,930,505.83	1,704,841.56
GASTOS FINANCIEROS	89,458.02	49,088.43
OTROS NO OPERACION:	44,591.54	1,059.41
INGRESOS NO OPERAC:	1,142.23	25,111.65
GASTOS NO OPERACIONALES:	45,733.77	26,171.06
<b>TOTAL GASTOS Y OTROS:</b>	<b>2,381,491.01</b>	<b>2,041,370.57</b>
<b>UT. ANTES PART. TRAB:</b>	<b>31,573.12</b>	<b>308,416.92</b>
(-) 15% PARTIC. TRABAJ	4,735.97	46,262.54
(-) IMPUESTO A LA RENTA	7,887.28	47,867.90
<b>UT. DESPUES TRAB. E IMP:</b>	<b>18,949.87</b>	<b>214,286.48</b>
(-) 5% RESERVA LEGAL	947.49	10,714.32
(-) 5% RESERVA FACULTATIVA	947.49	10,714.32
(-) DIVIDENDOS	0.00	55,000.00
(-) APORTES A FUT CAPITAL	17,054.89	137,857.83
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR GENERAL  
 CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAP.	UTILID. NO DIST.	UTIL. EJERC.	TOTAL
<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	Incremento con Fusión Asistservis	-20.28							-20.28
29-Dic-03	Incremento con Fusión Eurocarne	-88.63							-88.63
29-Dic-03	Incremento con Fusión Holding	-328.31							-328.31
29-Dic-03	Incremento con Fusión Bedasa	17,658.27							17,658.27
29-Dic-03	Incremento con Fusión Prod. Lácteos	6,492.79							6,492.79
29-Dic-03	Incremento 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 aporte	-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>
22-Dic-04	Incremento Capital	137,856.00				1.83		-137,857.83	0.00
31-Dic-04	Utilidad Ejerc 2004							31,573.12	31,573.12
31-Dic-04	Distr. Utilidades a 15% Partic. Trab.							-4,735.97	-4,735.97
31-Dic-04	Distr. Utilidades a 25% Imp. Renta							-7,887.28	-7,887.28
31-Dic-04	Distr. Utilidades a 5% Reserva Legal		947.49					-947.49	0.00
31-Dic-04	Distr. Utilidades a 5% Reserva Facult.			947.49				-947.49	0.00
31-Dic-04	Distr. Saldo Util. 2004 a Ap.Fut.Cap.					17,054.89		-17,054.89	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>		<b>1,444,278.00</b>	<b>11,661.81</b>	<b>11,661.81</b>	<b>-0.00</b>	<b>17,056.72</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.00</b>	<b>1,484,658.35</b>

  
GERENTE GENERAL

  
CONTADOR GENERAL  
CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
**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 2004 y 2003, que no se pudieron depositar en los bancos por constituir periodo no laborable para el sector financiero.

**CLIENTES**

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

	AÑO 2004	AÑO 2003
Of. Cuenca	385,894.63	435,602.07
Of. Guayaquil	412,521.78	260,509.01
Of. Quito	230,657.22	295,099.75
Of. Manta	0.00	85,625.83
Of. Machala	0.00	61,106.67
Of. Sto. Domingo	0.00	23,244.66
Of. Ambato	0.00	15,815.54
<b>TOTAL CARTERA:</b>	<b>1,029,073.63</b>	<b>1,177,003.53</b>

**PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

Se ha calculado el 1% del saldo de cartera generada en el año 2004 y 2003 que ascienden a US. \$ 612.000,00 Y 528.000,00, respectivamente.

	AÑO 2004	AÑO 2003
Saldo inicial provisión Enero 1	22,322.94	17,042.94
Provisión del año	6,120.00	5,280.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>28,442.94</b>	<b>22,322.94</b>

**ANTICIPOS**

El saldo de anticipos se compone por:

	AÑO 2004	AÑO 2003
Julio Aucapiña, ampliación planta lacteos	0.00	1,922.00
Andinatel	1,822.82	0.00
Emac, servicio recolección basura	1,438.53	0.00
E. Sacaquirín ampliación	8,500.00	0.00
V. Cuevas, Antic. Desaduanización	1,482.95	0.00
Megafrio, Instal. Nueva Cámara Frio	0.00	8,499.62
Suquilanda, Instalación Cámara Frio	0.00	3,102.00
Pronaca, Garantía a permiles	0.00	3,798.24
Varios	5,471.79	9,198.50
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>18,716.09</b>	<b>26,520.36</b>

**ANTICIPOS VARIOS**

El saldo se compone por:

	AÑO 2004	AÑO 2003
IESS, pago planillas Asistservis	1,403.46	1,403.46
Varios	215.89	189.50
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,619.35</b>	<b>1,592.96</b>

**PRESTAMOS**

El saldo se compone por:

	AÑO 2004	AÑO 2003
Prest. a la Granja: Consumo Telefono	26.62	290.82
Prest. a Delicatessen: Remodelación	23,324.33	16,606.44
* Prest. a Empleados: Fondo Rotativo	2,313.97	6,869.35
* Prest. a Delimarket Estancia: Remodel.	7,127.05	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>32,791.97</b>	<b>23,766.61</b>

\* Valores reclasificados a préstamos a terceros a largo plazo



## PRESTAMOS A SOCIOS

El saldo se compone por:

	ANO 2004	ANO 2003
Johnny Heimbach	5,247.61	0.00
Freddy Heimbach	0.00	374.62
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Saldo constituido por varios **reclamos al seguro** por rotura de maquinaria, robos, etc. cuyo valor asciende a US \$ 2.611,78 en el año 2004 y, a US \$ 2.160,41 en el año 2003.

Además este rubro se compone de la cuenta **Otras Cuentas x Cobrar** que se constituye básicamente por pagos anticipados en

	ANO 2004	ANO 2003
Ingenio San Carlos, pago Ant. Compra	16,236.00	0.00
Citadella, Antie pago permiles	35,761.77	374.62
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>51,997.77</b>	<b>0.00</b>

## GARANTIAS ENTREGADAS

El saldo se compone por:

	ANO 2004	ANO 2003
Pronaca Cheque garantía permiles	0.00	87,552.96
Garantías entregadas en Importaciones	896.80	1,300.00
Garantías por arriendos	1,981.20	1,981.20
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>2,878.00</b>	<b>0.00</b>

## COMPAÑIAS RELACIONADAS POR COBRAR

Saldo conformado por prestamos a compañías relacionadas:

	ANO 2004	ANO 2003
Prest. a Disventas Cia. Ltda.	0.00	0.00
* Prest. a Plantac. Rosenthal Cia. Ltda.	21,994.67	21,347.74
Prest. a Grupo Ind. Heimbach -hold C.L.	0.00	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>21,994.67</b>	<b>21,347.74</b>

\* Valores reclasificados a préstamos a terceros a largo plazo

## DOCUMENTOS POR COBRAR

Saldo compuesto por:

	ANO 2004	ANO 2003
Cheques Extrav en Tramite	3,658.13	0.00
Cientes en proceso Judicial para cobro	6,633.53	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>10,291.66</b>	<b>0.00</b>

## INVENTARIOS

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

## PAGOS ANTICIPADOS

Saldo conformado por impuestos pagados anticipadamente como:

	ANO 2004	ANO 2003
Retenciones en la fuente efectuadas a la Cia.	47,432.99	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son contabilizados como tal siempre que el valor del bien sea superior a US \$ 500, valor establecido desde 2003 y, son depreciados de conformidad con la Ley así:

Edificios	20 años
Instalaciones y Adecuaciones	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Vehiculos	5 años
Equipo de Computación	5 años
Implementos de trabajo	10 años



## INVERSIONES A LARGO PLAZO

Saldo conformado por los certificados de aportación de la Europea en:

	ANO 2004	ANO 2003
Disventas Cía Ltda.	41,140.99	41,140.99
Centro de Exposiciones Cuenca Cía Ltda.	214.37	214.37
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>41,355.36</b>	<b>41,355.36</b>

## PROVEEDURIA

Saldo compuesto de:

	ANO 2004	ANO 2003
Inv. Suministros y Materiales de Ofic.	4,285.07	2,306.90
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>4,285.07</b>	<b>2,306.90</b>

## CUENTAS DE PASIVO

### SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de sobregiros bancarios en el año 2004 y 2003 se constituye, en parte por la emisión anticipada de cheques para pago a proveedores, pues es política interna el no efectuar pagos la primera semana de Enero para preparar el cierre de balances anuales y, otra parte, por sobregiros reales contratados.

	ANO 2004	ANO 2003
Sobregiro Banco del Pichincha	140,536.08	127,182.32
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>140,536.08</b>	<b>127,182.32</b>

### PRESTAMOS BANCARIOS

La Compañía mantiene los siguientes créditos bancarios:

	ANO 2004	ANO 2003
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.	0.00	5,000.00
<b>Bolivariano PHC-0400005971</b> conc. 26/Jul/2004 a 36 meses Amortiz. mensual, al 10,5% con vencimiento 02/Ago/2007 por un monto total US \$ 620.000,00 Porción Corriente	192,255.34	0.00
por un monto total US \$ 620.000,00 Porción largo Plazo	369,386.16	0.00
<b>Bolivariano PHC-0400005993</b> conc. 2/Ago/2004 a 14 meses Amortiz. mensual, al 11% con vencimiento 3/Oct/2005 por un monto total US \$ 27.500,00 porción corriente.	20,319.96	0.00
<b>Bolivariano PHC-0400006288</b> conc. 29/Sep/2004 a 4 meses al 11% con vencimiento 27/Ene/2005 por un monto total de US \$ 50.000,00 porción corriente.	50,000.00	0.00
<b>Bolivariano PHC-0400006383</b> conc. 20/Oct/2004 a 3 meses al 11% con vencimiento 27/Ene/2005 por un monto total de US \$ 110.000,00 porción corriente.	110,000.00	0.00
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.	0.00	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.	0.00	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.	0.00	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.	0.00	12,784.92
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.	0.00	34,963.86



<b>Pichincha DAF-836061</b> , conc. 19/Nov./2003 a 24 meses al 14 por ciento. Con vencimiento 08/Nov/2005 por un monto total de US \$ 80.000,00. Porción Corriente.	40,950.41	37,654.97
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.	0.00	17,491.23
Pichincha <b>DAF-836061</b> 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.		
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>782,911.87</b>	<b>186,414.24</b>

#### PROVEEDORES

Saldo constituido por:

	<b>ANO 2004</b>	<b>ANO 2003</b>
Proveedores Locales	382,329.77	402,872.42
Proveedores de Otras materias primas	0.00	253,202.14
Proveedores de Consignacion	0.00	0.00
Proveedores por importaciones	0.00	13,839.28
Proveedores Otros	0.00	136,085.94
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>382,329.77</b>	<b>805,999.78</b>

#### PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Saldo constituido por :

	<b>ANO 2004</b>	<b>ANO 2003</b>
Icatom	36,458.56	19,084.91
Pentzque	72,465.26	64,825.00
Agricola Industrial	0.00	0.00
Naturin	45,236.45	37,083.02
Wiberg	3,425.60	18,346.42
Sealed	13,256.40	0.00
Bizerba	5,290.66	468.29
Viscofan	7,863.45	5,962.75
Curwood	0.00	0.00
Saporitti	32,426.80	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>216,423.18</b>	<b>145,770.39</b>

#### ANTICIPOS DE CLIENTES

Saldo del año 2004 constituido por anticipos de clientes para la compra de productos navideños.

	<b>ANO 2004</b>	<b>ANO 2003</b>
	5,614.98	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>5,614.98</b>	<b>0.00</b>

#### PRESTAMOS DE SOCIOS

Saldo constituido por :

	<b>ANO 2004</b>	<b>ANO 2003</b>
Kurt Heimbach de W.	100,000.00	32,500.00
Max Heimbach G.	23,975.97	20,030.98
Johnny Heimbach G.	0.00	0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>123,975.97</b>	<b>52,530.98</b>

#### OTRA CUENTAS POR PAGAR

Saldo constituido por :

	<b>ANO 2004</b>	<b>ANO 2003</b>
Serv.de Rentas Internas, Impuestos Dic.	65,654.44	101,188.62
Otros varios por pagar	21,055.87	26,443.51
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>86,710.31</b>	<b>127,632.13</b>

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature appears to be 'Jed' or similar. The stamp is faint and mostly illegible, but it seems to contain some text or a logo.

## RETENCIONES A EMPLEADOS POR PAGAR

Saldo constituido por :

	ANO 2003	ANO 2002
Aporte Pers.y Prest. Quirog. IESS	7,542.34	10,558.79
IESS Prést. Quirograf	1,474.90	0.00
Nóminas por pagar	45,675.56	55,216.34
Consumos en Disventas	0.00	1,767.33
Partic Trab en Utilidades	4,735.97	46,262.54
Consumos en Comedor	0.00	626.20
Otros varios por pagar	0.00	124.52
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>59,428.77</b>	<b>114,555.72</b>

## COMPAÑIAS RELACIONADAS POR PAGAR

Saldo compuesto por préstamo de Cía Relacionada Disventas, así:

	ANO 2004	ANO 2003
Disventas Cía. Ltda.	70,968.56	75,362.21
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>70,968.56</b>	<b>75,362.21</b>

## DIVIDENDOS A SOCIOS

Saldo constituido por :

	ANO 2004	ANO 2003
Dividendos a socios Max Heimbach	0.00	14,604.89
Dividendos a socios Johnny Heimbach	0.00	9,382.03
Dividendos a socios Freddy Heimbach	5,956.20	9,266.96
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>5,956.20</b>	<b>33,253.88</b>

## PROVISIONES VARIAS

El saldo se conforma así:

	ANO 2004	ANO 2003
Provision Honorarios	10,885.00	7,125.00
Provision Intereses	10,364.65	4,214.20
Provision Servicios Basicos	17,484.19	17,400.00
Provision Aporte Patronal IESS	0.00	11,107.37
Provision 15% Partic. Trabaj	0.00	0.00
Provision Decimos y Vacaciones	47,138.92	67,587.63
Provision Fondo de Reserva	49,025.73	45,893.22
Porcion corriente Jubilacion Patronal	2,284.20	11,452.08
Provision Nominas por Pagar	0.00	0.00
Otras Provisiones	19,356.16	25,363.57
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>156,538.85</b>	<b>190,143.07</b>

## CUENTAS DE PATRIMONIO

### CAPITAL

El saldo de esta cuenta, debido a la fusión por absorción a ASISTSERVIS CIA. LTDA., EUROCARNES CIA. GRUPO INDUSTRIAL HEIMBACH HEIMBACH - HOLD CIA. LTDA., BEBIDAS ESPIRITUOSAS DEL AZUAY S.A. BEDASA y, PRODUCTOS LACTEOS ESPAÑOLES S.A.; y, al incremento efectuado el 29 de Diciembre del 2003 tuvo variación tanto en el monto aportado de cada Socio como en el número de Socios, En el 2004 se incrementó nuevamente el capital con las utilidades del ejercicio 2003, y, la Socia Teresa Peña, transfirió sus acciones al socio sr. Kurt Heimbach, quedando así:

	ANO 2004	ANO 2003
Heimbach de Witte Kurt	1,017,144.00	920,027.00
Heimbach Guerrero Max Arturo	143,165.00	129,500.00
Heimbach Guerrero Johnny Gunter	143,311.00	129,632.00
Heimbach Guerrero Freddy Rainer	140,285.00	126,895.00
Torres Peña María Augusta	325.00	294.00
Peña Pairo Teresa	0.00	30.00
Guerrero Aguilera Fanny Beatriz	48.00	44.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,444,278.00</b>	<b>1,306,422.00</b>



### UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio 2004 y 2003, al 31 de Diciembre, se ha distribuido conforme a las normas legales, y a la decisión de la Junta General así:

	AÑO 2004	AÑO 2003
Utilidad del Ejercicio	31,573.12	308,416.92
Menos 15% Participación Trabajadores	4,735.97	46,262.54
Menos Impuesto a la renta del ejercicio	7,887.28	47,867.90
Menos Reserva Legal y Facultativa	1,894.98	21,428.64
Menos Dividendos a Socios	0.00	55,000.00
Menos Recl. a Ap. a Futuras Capitaliz.	0.00	0.00
<b>Saldo de utilidades:</b>	<b>17,054.89</b>	<b>137,857.84</b>

### 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.



GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL  
CPA. 26603

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2004, en U.S.D.**

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>-183.808,16</b>
Disminución a clientes	223.350,95	
Incremento de inventarios	-1.676,88	
Incremento otros activos corrientes	-47.432,99	
Incremento del pasivo de corto plazo	-358.049,24	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-237.927,28</b>
Incremento de propiedad planta y equipo	-210.692,08	
Incremento de activo no corriente	-45.124,02	
Sin movimiento acciones y participaciones	-	
Disminución de activo diferido	17.888,82	
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>394.218,87</b>
Incremento del pasivo no corriente	369.449,00	
Incremento pasivo diferido	5.820,00	
Incremento Capital Social	137.856,00	
Incremento de reservas	1.894,98	
Sin movimiento Reserva de Capital	-	
Incremento para futura capitalización	17.056,73	
Sin movimiento del ejercicio anterior no distribuido	-	
Disminución del ejercicio no distribuido	-137.857,84	
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>-27.516,57</b>
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO</b>		<b>45.575,15</b>
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>18.058,58</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 2004, EN U.S.D.

C U E N T A S	Auxiliar	Año 2004	Auxiliar	Año 2003	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamiento
Caja y sus equivalentes		18.058,58		45.575,15	-27.516,57	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar		1.096.333,54		1.319.684,49	-223.350,95	223.350,95	-	-
Inventarios		545.874,90		544.198,02	1.676,88	-1.676,88	-	-
Otros activos corrientes		47.432,99		-	47.432,99	-47.432,99	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.707.700,01</b>		<b>1.909.457,66</b>	<b>-201.757,65</b>	-	-	-
Activo fijo no depreciable	532.548,68		531.069,48			-	-	-
Activo fijo depreciable	2.538.793,87		2.236.106,20			-	-	-
Depreciación acumulada	-1.293.228,49		-1.199.753,70			-	-	-
Propiedades, planta y equipo		<b>1.778.114,06</b>		<b>1.567.421,98</b>	210.692,08	-	-210.692,08	-
Activo no corriente		56.731,12		11.607,10	45.124,02	-	-45.124,02	-
Acciones y participaciones		41.355,36		41.355,36	-	-	-	-
Activo diferido		4.200,03		22.088,85	-17.888,82	-	17.888,82	-
<b>Total activos fijos y otros</b>		<b>1.880.400,57</b>		<b>1.642.473,29</b>	<b>237.927,28</b>	-	-	-
<b>Total de Activos</b>		<b>3.588.100,58</b>		<b>3.551.930,95</b>	<b>36.169,63</b>	-	-	-
Pasivo de corto plazo		1.500.795,48		1.858.844,72	-358.049,24	-358.049,24	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.500.795,48</b>		<b>1.858.844,72</b>	<b>-358.049,24</b>	-	-	-
Pasivo no corriente		540.354,72		170.905,72	369.449,00	-	-	369.449,00
Pasivo diferido		62.292,03		56.472,03	5.820,00	-	-	5.820,00
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>602.646,75</b>		<b>227.377,75</b>	<b>375.269,00</b>	-	-	-
<b>Total de Pasivos</b>		<b>2.103.442,23</b>		<b>2.086.222,47</b>	<b>17.219,76</b>	-	-	-
Capital social		1.444.278,00		1.306.422,00	137.856,00	-	-	137.856,00
Reservas: legal y facultativa		23.323,62		21.428,64	1.894,98	-	-	1.894,98
Reserva de capital		-		-	-	-	-	-
Aportes futura capitalización		17.056,73		-	17.056,73	-	-	17.056,73
Utilidad no distribuida anterior		-		-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio no distribuyó		-		137.857,84	-137.857,84	-	-	-137.857,84
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.484.658,35</b>		<b>1.465.708,48</b>	<b>18.949,87</b>	-	-	-
<b>Total pasivos y Patrimonio Neto</b>		<b>3.588.100,58</b>		<b>3.551.930,95</b>	<b>36.169,63</b>	<b>-183.808,16</b>	<b>-237.927,28</b>	<b>394.218,87</b>

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL