

**INFORME DE AUDITOR EXTERNO
INDEPENDIENTE**

AÑO FISCAL 2006

**INDUSTRIAS DE ALIMENTOS LA
"EUROPEA" CÍA. LTDA.**

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

INFORME DE AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
AÑO FISCAL 2006
DE INDUSTRIAS DE ALIMENTOS LA "EUROPEA" CÍA. LTDA.

DICTAMEN

Para: *Señores 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 2005, 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 si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.*
- 4.** *Declaración del contenido de nuestra auditoría:*



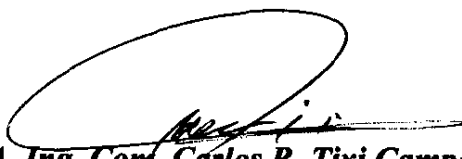
- a.- **La Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.**
- b.- **Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados NEC's y de las estimaciones importantes hechas por la Administración.**
- c.- **Así, como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.**

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

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 2006, 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.

6. 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.

Cuenca, a 29 de marzo del 2007



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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTA N° 01

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 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 relacionen 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, y Machala.

NOTA N° 02

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los Estados Financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA ENTIDAD EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS:

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos; se encuentran debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

INVERSIONES FINANCIERAS.- Se encuentra registrado debidamente diversificadas y controladas por la Administración y se mantiene bajo custodia física de la Administración.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.- Las cuentas por cobrar se encuentran debidamente segregadas en función a su origen; así, proveedores, empleados, tributos, otros.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el período, se ejecuta esta provisión. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados.

INVENTARIOS.- Están valorizados al costo el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando un promedio ponderado. La auditoría externa participó en la toma de inventarios año 2006.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Se contabiliza al costo de adquisición y se reconoce como activo fijo al bien que durará más de dos años y cuyo costo sea superior a \$ 500,00. La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año:

Edificios	20 años.
Instalaciones y adecuaciones	10 años.
Maquinaria y equipo	10 años.
Muebles y enseres	10 años.
Maquinaria y equipo	10 años.
Equipo de oficina	10 años.
Implementos de trabajo	10 años.
Vehículos	5 años.
Equipos de computación	5 años.

Los costos de los Terrenos están valuados y segregados en la clasificación de activos.

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS.- 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 o ingresos, ejemplo garantías.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTA.- Se registra sobre la base de la emisión de facturas a los Clientes.

GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO.- Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

INTERESES GANADOS.- Se lleva a resultados en base a su causación.

SEGURIDAD SOCIAL.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Entidad ha

efectuado aportaciones al IESS, han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de fondo de reserva, pensiones de jubilación y otros.

JUBILACIÓN PATRONAL.- La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronal, están actuarialmente determinadas por una empresa especializada en la materia, siempre que se refiere al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma Entidad.

Es necesario financiar las obligaciones impuestas por la aplicación de la Jubilación Patronal, según manda el Art. 219 del Código del Trabajo reformado y publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 359 del 2 de julio del 2001, así como las provisiones para Desahucio.

PASIVOS.- Están Registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza y a las obligaciones de la Compañía en cumplimiento de Leyes Tributarias, de Seguridad Social y Laborales.

PATRIMONIO.- El patrimonio es acumulado por aportes de sus Socios y como tal se encuentra registrado debidamente segregado.

TRIBUTACIÓN.- La Compañía esta sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía distribuye del 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

IMPUESTO A LA RENTA.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades, la cual se puede disminuir al 15% cuando la utilidad es reinvertida mediante su capitalización.

CUENTAS DE ORDEN ACREDORAS.- Esta conformado como contrapartida a las cuentas de orden deudoras, por garantías y otros.

CAPITAL SOCIAL.- Son aportes realizados en especie o efectivo por socios; que conforma las participaciones ordinarias y nominativas cada una con un costo de un dólar de Norte América.

RESERVAS.- Legal, de acuerdo a la Ley de Compañías se toma de la Utilidad anual, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos pero puede ser capitalizada en su totalidad; Reserva de Capital por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a estas cuentas, el saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo; Reserva Facultativa por resolución de los accionistas con un determinado fin; y, por Revalorización de Activos, conforme determina la Superintendencia de Compañías mediante un Perito Calificado por este organismo de control.

UTILIDADES.- Los trabajadores participan en las utilidades con el 15% y es cargado a los

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

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional #. SC-RNAE-398.

resultados del ejercicio que devenga. Se calcula el Impuesto a la Renta conforme determina sobre la parte para recapitalizar 15% y sobre la parte para repartir a los Socios 25%; se calcular las Reservas y se determina parte para Dividendos.

PROCESO CICLO CONTABLE.- Análisis; Registro; Control; Información; e, Interpretación.

REQUISITOS PARA TRANSACCIONES.- Documentación sustentatoria original; 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 uniforme; Costo histórico; y, Consistencia.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA.- 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.

MONEDA UTILIZADA.- Dólares de los Estados Unidos de Norte América.

NOTA N° 03

ACTIVO CORRIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005 COMPRENDE DE:

CORRIENTE	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Disponible	65.857,75	31.712,52	34.145,23
Exigible	1.500.560,60	1.662.824,38	-162.263,78
Realizable	608.431,24	805.234,37	-196.803,13
Otros Activos corrientes	-	77.729,72	-77.729,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	2.174.849,59	2.577.500,99	-402.651,40

La Caja General, mantiene el saldo de las recaudaciones de los días 30 y 31 de diciembre del 2006, total \$ 922,95; Caja Chica, compuesta de seis cajas en los diferentes puntos de ventas, total \$ 1.770,00; Bancos Bolivariano, Pacífico, Austro y Guayaquil \$ 63.164,80.

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

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional #. SC-RNAE-398.

Exigible, comprende las cantidades de las carteras de las oficinas Cuentas por Cobrar \$ 1'490.611,66; Documentos por Cobrar \$ 9.948,94 en proceso judicial; Provisión Cuentas Incobrables conforme LRTI (\$ 40.442,94); Materia Prima \$ 352.375,81; Productos en Proceso \$ 15.182,60; Inventario para la Venta \$ 167.237,44; Inventarios Varios \$ 73.635,39; Impuestos Pagados por Anticipado \$ 45.575,34.

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, se instituye la confianza empresarial.

NOTA N° 04

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
COMPRENDE DE:

ACTIVO FIJO	AÑO 2006	AÑO 2005	VARICION
Activo Fijo no Depreciable	644.880,01	532.348,68	112.531,33
Activo Fijo Depreciable (costo histórico)	3.085.896,11	2.602.835,53	483.060,58
Depreciaciones Acumuladas	-1.630.988,62	-1.398.256,62	-232.732,00
TOTAL ACTIVO FIJO	2.099.787,50	1.736.927,59	362.859,91

Activo fijo no depreciable, compuesto por Terrenos.

Activo Fijo Depreciable, compuesto por: Edificio. Instalaciones y adecuaciones; maquinaria y equipo, Implementos de trabajo; Muebles y enseres; equipos diversos de oficina; equipo de informática; otros implementos de trabajo; Vehículos.

NOTA N° 05

OTROS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005 COMPRENDE DE:

OTROS ACTIVOS	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Inversiones largo Plazo	41.355,36	41.355,36	-
Préstamos a terceros largo Plazo	10.883,66	10.141,35	742,31
Compañía relacionada largo Plazo	21.464,44	21.464,44	-
Otro Activo Realizable largo Plazo	6.819,62	2.460,91	4.358,71
Otro Activo largo Plazo	9.607,74	916,61	8.691,13
TOTAL OTROS ACTIVOS	90.130,82	76.338,67	13.792,15

Está formado por: Inversiones con certificados de aportación Disientas Cía. Ltda. \$ 41.140,99, Centro de Exposiciones Cuenca Cía. Ltda. \$ 214,57; préstamos a terceros largo plazo;

eli

Préstamos a cuentas relacionadas.

NOTA N° 06

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
COMPRENDE DE:

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Cuentas de orden deudoras	4.965,58	4.965,58	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.965,58	4.965,58	-

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.

NOTA N° 07

PASIVO CORRIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005 COMPRENDE DE:

PASIVO CORRIENTE	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Pasivo Corriente Disponible	782.336,69	788.193,37	-5.856,68
Pasivo Corriente Exigible	997.728,61	1.109.616,65	-111.888,04
Otros pasivos corrientes	188.289,63	121.848,11	66.441,52
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.968.354,93	2.019.658,13	-51.303,20

Sobregiro bancario, este tipo de préstamos ocupa un lugar importante para la solución emergente de financiamiento temporario de la empresa; los bancos conceden 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 en enero 2007 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 y con soporte de sobregiros contratados: Banco del Pichincha \$ 217.218,62.

Los créditos bancarios Banco Bolivariano \$ 539.815,35, Banco Pichincha \$ 25.302,72 y otros pasivos corrientes se detallan en las Notas Explicativas de la Administración.

NOTA N° 08

PASIVO NO CORRIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
COMPRENDE DE:

ef.

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

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional #. SC-RNAE-398.

PASIVO NO CORRIENTE	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Pasivo no corriente	466.499,40	572.019,11	-105.519,71
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	466.499,40	572.019,11	-105.519,71

Cuentas por pagar a Largo Plazo, Préstamos de Socios \$ 190.000,00. Compañía relacionada Disventas \$ 71.374,45. Provisión para jubilación patronal, otros \$ 205.124,95, según estudio actuarial.

NOTA N° 09

PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005 COMPRENDE DE:

PATRIMONIO	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Capital pagado	1.666.456,00	1.444.278,00	222.178,00
Reserva legal	13.172,70	23.323,62	-10.150,92
Aportes para futura capitalización	3,49	17.056,73	-17.053,24
Resultados	250.281,39	314.431,66	-64.150,27
TOTAL PATRIMONIO	1.929.913,58	1.799.090,01	130.823,57

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.

El Resultado del presente año fiscal es de \$ 374.098,74 antes de la participación de los trabajadores y, se encuentra contabilizado íntegramente en el pasivo; aprovisionándose de la siguiente forma:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJAORES	374.098,74
15% participación de los trabajadores.	56.114,81
BASE IMPONIBLE	317.983,93
Impuesto a la Renta (tomando en cuenta gastos no deducibles)	54.529,84
UTILIDAD DESPUES DEDUCCION TRABA. E IMP. RENTA	263.454,09
5% recerva legal.	13.172,70
5% recerva facultativa.	-
UTILIDAD A DISTRIBUIR SOCIOS	250.281,38
DIVIDENDOS	-
Utilidad a reinversión - Aporte futura capitalización	-
SALDO UTILIDAD LUEGO DE LIQUIDACIÓN	250.281,38

NOTA N° 10

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005 COMPRENDE DE:

ef

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

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional #. SC-RNAE-398.

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACION
Cuenta de orden acreedora	4.965,58	4.965,58	-
TOTAL CUENTA DE ORDEN ACREEDORA	4.965,58	4.965,58	-

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.

NOTA N° 11

EL ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
COMPRENDE DE:

RESULTADOS AÑO FISCAL 2006	AÑO 2006	AÑO 2005	COMPARACION
Ventas Netas	7.005.158,89	6.773.364,16	
Costo de Ventas	-3.843.610,29	-4.087.089,25	
UTILIDAD OPERATIVA	3.161.548,60	2.686.274,91	475.273,69
GASTOS OPERACIONALES	-2.786.972,53	-2.375.006,43	
Otros no Operacionales	-477,33	3.163,18	
TOTAL GASTOS	-2.787.449,86	-2.371.843,25	-415.606,61
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA, OTROS	\$ 374.098,74	\$ 314.431,66	\$ 59.667,08

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.

NOTA N° 12

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

Ch.

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.

NOTA N° 13

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.

NOTA N° 14

OPINIÓN DEL CONTROL INTERNO

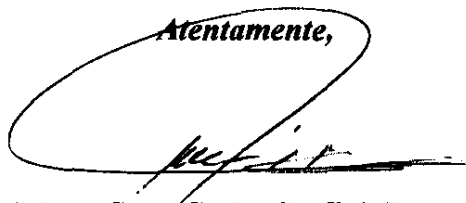
PARA LOS SOCIOS Y EL SEÑOR GERENTE GENERAL:

- 1. 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.*

2. *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.*
3. *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.*
4. *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.*

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.

NOTA N° 15

ORGANISMOS DE CONTROL DE LA COMPAÑIA

La Administración solicitará al señor Comisario, que reporte periódicamente al Gerente General, las novedades de su cumplimiento que tipifica la Ley de Compañías en los Artículos N° 274, N° 279 y otros.

Auditoría Interna,

Debe concretar por escrito formando Manuales, de lo concerniente al Control Interno.

CAPACITACION

Recursos Humanos, su manejo y control requiere del conocimiento de procesos y normas típicas; en el campo Laboral y relaciones con el IESS. Esta responsabilidad recae en la Jefa 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. Esto asegurará y facilitará a la Compañía para responder a los Organismos de Control de estas responsabilidades y a sus propios colaboradores.

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 que comparte la responsabilidad con el representante Legal de la Compañía.

La Auditoría Interna, es la llamada a evaluar la capacitación que requiere todo el personal de la Compañía y coordinar con el señor Gerente General, los requerimientos básicos. También será partícipe en los cursos de capacitación

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

Las sugerencias sobre capacitación no significan 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 FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-06	Saldo Dic-05
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	2.174.849,59	2.577.500,99
ACTIVO CTE. DISPONIBLE	65.857,75	31.712,52
CAJA Y BANCOS	65.857,75	31.712,52
Caja General	922,95	9.427,59
Caja Chica	1.770,00	1.770,00
Bancos	63.164,80	20.514,93
ACTIVO CTE. EXIGIBLE	1.500.560,60	1.662.824,38
CUENTAS POR COBRAR	1.490.611,66	1.638.250,59
Cientes	1.423.993,46	1.504.411,35
Cuentas Incobrables Prv	-40.442,94	-34.442,94
Anticipos	2.842,61	9.819,53
Garantías Entregadas	4.178,00	4.578,00
Préstamos a Terceros	17.061,80	3.014,30
Préstamos a Empleados	11.869,98	9.941,06
Préstamos a Socios	6.661,94	30.577,20
Prést. A Cías. Relacionadas	40.181,85	104.477,60
Otras Cuentas x Cobrar	24.274,96	5.874,49
DOCUMENTOS POR COBRAR	9.948,94	24.573,79
ACTIVO CTE. REALIZABLE	608.431,24	805.234,37
INVENTARIOS	608.431,24	805.234,37
Materia Prima	352.375,81	418.468,64
Producto en Proceso	15.182,60	34.373,69
Producto para la Venta	167.237,44	291.023,31
Inv. Producto Terminado	155.005,71	289.177,06
Inv. Mercaderías	12.231,73	1.846,25
Otros Inventarios	73.635,39	61.368,73
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0,00	77.729,72
IMPUESTOS ANUALES ANTIC.	0,00	77.729,72
ACTIVO FIJO	2.099.787,50	1.736.927,59
ACT. FIJO NO DEPRECIABLE	644.880,01	532.348,68
ACT. FIJO DEPRECIABLE	1.454.907,49	1.204.578,91
COSTO DEPRECIABLES	3.065.896,11	2.602.835,53
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1.630.988,62	-1.398.256,62
OTROS ACTIVOS	90.130,82	76.338,67
OTROS ACT. DISPONIBLES L/P	41.355,36	41.355,36
INVERSIONES L/P	41.355,36	41.355,36
OTROS ACT. EXIGIBLES L/P	32.348,10	31.605,79
CUENTAS POR COBRAR L/P	32.348,10	31.605,79
Préstamos a Terceros L/P	10.883,68	10.141,35
Préstamos a Cías. Relacionadas L/P	21.464,44	21.464,44
OTROS ACT. REALIZABLES L/P	6.819,62	2.460,91
INVENTARIOS	6.819,62	2.460,91
Otros Inventarios	6.819,62	2.460,91
OTROS ACTIVOS L/P	9.607,74	916,61
GASTOS ANTICIPADOS	9.607,74	916,61
TOTAL ACTIVO	4.364.767,91	4.390.767,25
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.965,58	4.965,58



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

BALANCE DE SITUACION

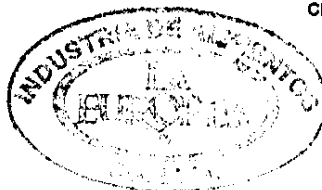
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-06	Saldo Dic-05
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	1.968.354,93	2.019.658,13
PASIVO CTE. DISPONIBLE	782.336,69	788.193,37
PREST. Y SOBREG. BANCARIOS	782.336,69	788.193,37
Sobregiros Bancarios	217.218,62	211.655,26
Préstamos Bancarios	565.118,07	576.538,11
PASIVO CTE. EXIGIBLE	997.728,61	1.109.616,65
CUENTAS POR PAGAR	996.516,19	1.105.566,92
Proveedores	727.905,21	868.332,45
Anticipos	14.797,71	28.487,93
Préstamos de Empleados	110.379,86	51.714,75
Préstamos de Socios	96.942,72	0,00
Préstamos de Cías. Relacionadas	587,80	0,00
I.E.S.S. Por Pagar	35.922,33	70.799,42
Otras Cuentas x Pagar	9.980,56	86.232,37
DOCUMENTOS POR PAGAR	1.212,42	4.049,73
OTROS PASIVOS CORRIENTES	188.289,63	121.848,11
PROVISIONES	114.592,71	121.848,11
IMPUESTOS POR PAGAR	73.696,92	0,00
PASIVO NO CORRIENTE	466.499,40	572.019,11
PASIVO DISPONIBLE L/P	0,00	241.152,63
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	0,00	241.152,63
Préstamos Bancarios L/P	0,00	241.152,63
PASIVO EXIGIBLE L/P	261.374,45	261.374,45
CUENTAS POR PAGAR L/P	261.374,45	261.374,45
Préstamos de Socios L/P	190.000,00	190.000,00
Préstamos de Cías. Relacionadas L/P	71.374,45	71.374,45
OTROS PASIVOS L/P	205.124,95	69.492,03
PROVISIONES L/P	205.124,95	69.492,03
TOTAL PASIVO	2.434.854,33	2.591.677,24
PATRIMONIO		
CAPITAL PAGADO	1.666.456,00	1.444.278,00
RESERVAS	13.172,70	23.323,62
APORTES A FUT. CAPITALIZAC.	3,49	17.068,73
RESULTADOS	250.281,39	314.431,66
TOTAL PATRIMONIO	1.929.913,58	1.799.090,01
TOTAL PAS. Y PATRIM.	4.364.767,91	4.390.767,25
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	4.965,58	4.965,58

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

CPA. 28603



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

BALANCE DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-06	Saldo Dic-05
INGRESOS		
VENTAS BRUTAS	8.335.769,34	7.985.440,89
VENTAS BRUTAS PROD ELAB	8.335.769,34	7.984.440,89
VENTAS BRUTAS MERCADERIAS	0,00	1.000,00
DEVOLUCIONES	213.480,88	206.754,91
DESCUENTOS	1.117.129,57	1.005.321,82
TOTAL INGRESOS:	7.005.158,89	6.773.364,16
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE PRODUCCION		
MATERIA PRIMA	2.504.844,84	2.861.740,16
MANO DE OBRA DIRECTA	533.786,20	421.101,69
MANO DE OBRA INDIRECTA	89.973,56	118.156,06
GASTOS DE FABRICACION	559.873,59	553.169,82
OTROS COSTOS	155.132,10	132.921,52
TOTAL COSTO:	3.843.610,29	4.087.089,25
UTILIDAD OPERATIVA:	3.161.548,60	2.686.274,91
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES	2.786.972,53	2.375.006,43
GASTOS DE ADMINISTRACION	491.678,59	373.039,69
GASTOS DE VENTAS	2.174.808,55	1.853.852,20
GASTOS FINANCIEROS	120.485,39	148.114,54
OTROS NO OPERACION:	477,33	-3.163,18
INGRESOS NO OPERAC:	7.635,77	6.149,79
GASTOS NO OPERACIONALES:	8.113,10	2.986,61
TOTAL GASTOS Y OTROS:	2.787.449,86	2.371.843,25
UT. ANTES PART. TRAB:	374.098,74	314.431,66
(-) 15% PARTIC. TRABAJO	56.114,81	47.164,75
BASE IMPONIBLE	317.983,93	267.266,91
(-) IMPUESTO A LA RENTA	54.529,84	49.739,57
UTILIDAD DISPONIBLE PARA SOCIOS	263.454,09	217.527,34
UT. DESPUES TRAB. E IMP:	263.454,09	217.527,34
(-) 5% RESERVA LEGAL	13.172,70	11.130,29
(-) 5% RESERVA FACULTATIVA	0,00	0,00
UTILIDAD A DISPOS. SOCIOS	250.281,39	206.397,06
(-) DIVIDENDOS	0,00	35.726,20
UTILIDAD A REINVERSION	250.281,39	170.670,86
(-) APORTES A FUT CAPITAL	0,00	0,00
UTILIDAD LIQUIDA	250.281,39	170.670,86

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

CPA. 26603



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Hoja de balance

December 31, 2006, Detalle: Número de Cuenta, Orden: Número de Cuenta, Excluir Balances Cero

ACTIVO CORRIENTE			2,174,849.59
ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE		65,857.75	
CAJA Y BANCOS		65,857.75	
CAJA GENERAL	922.95		
Caja General cu	206.85		
Caja General gy	498.25		
Caja General qu	217.85		
CAJA CHICA	1,770.00		
Caja Chica cu	500.00		
Caja Chica Dpto Compras	50.00		
Caja Chica gy	240.00		
Caja Chica qu	500.00		
Caja Chica mt	240.00		
Caja Chica mc	240.00		
BANCOS	63,164.80		
B Bolivariano 4005007628	53,959.39		
B Pacifico 839140	266.34		
B Austro 2000323600	5,179.14		
B Guayaquil 6450482	3,759.93		
ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE		1,500,560.60	
CUENTAS x COBRAR		1,490,611.66	
CLIENTES	1,383,550.52		
Clientes Nacionales	1,423,993.46		
Cuentas Incobrables Prv	-40,442.94		
ANTICIPOS ENTREGADOS	2,842.61		
Antic/a Proveedores	2,842.61		
GARANTIAS ENTREGADAS	4,178.00		
Garantias/Entr x Arr Locales	2,978.00		
Garantias/Entr x Otros	1,200.00		
PRE/A TERCEROS x COBRAR	17,061.80		
Prest/a Granja Tarqui	1,577.42		
Prest/a Delicatesen	15,484.38		
EMPLEADOS x COBRAR	11,869.98		
Prest/a Empleados	11,869.98		
PRESTAMOS A SOCIOS	6,651.94		
Prest/a Heimbach G Johnny G	49.16		
Prest/a Heimbach G Freddy R	6,602.78		
PR/A CIAS. RELACIONADAS	40,181.85		
Prest/a Disventas CL	40,181.85		
DEUDORES VARIOS	24,274.96		
Reclamos a Seguros	24,235.15		
Retenciones x Recuperar	39.81		
DOCUMENTOS x COBRAR		9,948.94	
DOCUMENTOS BANCARIOS	43.60		
Cheq Extrav en Trámite	43.60		
Clientes Judiciales	9,905.34		
ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE		608,431.24	
INVENT. MATERIA PRIMA		352,375.81	
MATERIA PRIMA CARNES	66,015.66		



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Hoja de balance

December 31, 2006, Detalle: Número de Cuenta, Orden: Número de Cuenta, Excluir Balances Cero

Inv. Carne Res MP	15,596.36	
Inv. Carne Cerdo MP	47,878.61	
Inv. Carne Pollo MP	2,300.69	
Inv. Carne Borrego MP	240.00	
MATERIA PRIMA OTRAS		286,360.15
Inv. Condimentos MP	51,350.31	
Inv. Feculas y Harinas MP	10,015.72	
Inv. Tripas Artif MP	103,650.93	
Inv. Plasticos/Fdas y Laminas MP	69,740.50	
Inv. Etiquetas MP	44,162.75	
Inv. Otras MP	7,439.94	
INVENTARIO PROD. PROCESO		15,182.60
INV. P.P. PLANTA CUENCA		15,182.60
Inv. Embutidos PP	7,294.30	
Inv. Conservas PP	7,888.30	
INVENTARIO PARA LA VENTA		167,237.44
INV. PRODUCTO TERMINADO		155,005.71
Inv. Embutidos PT	132,770.80	
Inv. Conservas PT	15,698.48	
Inv. Lacteos PT	6,462.47	
Inv. Pan PT	73.96	
INV. MERCADERIAS		12,231.73
Inv. Mercaderias	12,231.73	
INVENTARIOS VARIOS		73,635.39
INV. MATERIALES Y OTROS		73,635.39
Inv. Empaque y Embalaje	17,266.63	
Inv. Productos Quimicos	6,343.09	
Inv. Ropa e Implem Trab	12,754.72	
Inv. Implem Laboratorio	1,109.12	
Inv. Combustibles y Lubric	3,866.86	
Inv. Herramientas	12.70	
Inv. Repues y Acces Maq y Eq	31,356.00	
Inv. Material Publicitario	926.27	
ACTIVO FIJO		2,099,787.50
ACTIVO FIJO TANGIBLE		2,099,787.50
ACT. FIJO TANG. NO DEPREC.		644,880.01
CTO ACT. NO DEPRECIABLES		632,669.48
Act. Terrenos	632,669.48	
Act. Construc en Curso	10,931.33	
Act. Utensil Comedor y Cocina	940.80	
Act. Otros Activos Tang. N/Depr	338.40	
ACT. FIJO TANG. DEPRECIABLE		1,454,907.49
COSTO ACT. DEPRECIABLES		3,085,896.11
Act. Edificios	486,123.56	
Act. Instalaciones y Adec	427,757.77	
Act. Maquinaria y Equipo	1,469,249.45	
Act. Muebles y Enseres	73,322.13	
Act. Equipo de Oficina	31,978.73	
Act. Implementos de Trabajo	123,209.20	



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Hoja de balance

December 31, 2006, Detalle: Número de Cuenta, Orden: Número de Cuenta, Excluir Balances Cero

Act. Vehiculos	417,417.59		
Act. Equipo de Computacion	56,837.68		
DEPRECIAC. ACUMULADAS		-1,630,988.62	
DA Edificios	-202,752.04		
DA Instalaciones y Adec	-166,517.39		
DA Maquinaria y Equipo	-921,104.53		
DA Muebles y Enseres	-49,029.45		
DA Equipo de Oficina	-17,873.67		
DA Implementos de Trabajo	-60,366.28		
DA Vehiculos	-172,971.04		
DA Equipo de Computacion	-40,374.22		
OTROS ACTIVOS			90,130.82
OTROS ACT. L/P DISPONIBLE			41,355.36
INVERS. EN APORTES L/P		41,355.36	
Cert. Apor. Disventas CL L/P	41,355.36		
OTROS ACT. L/P EXIGIBLE			32,348.10
CUENTAS x COBRAR L/P		32,348.10	
PRES. L/P A TERCEROS		10,883.66	
Prest/a Delimarket Estancia L/P	7,127.05		
Prest/a Delicatessen L/P	3,756.61		
CIAS. RELAC. L/P x COBRAR		21,464.44	
Prest/a Plant Rosenthal CL L/P	21,464.44		
OTROS ACT. L/P REALIZABLE			6,819.62
Inv. Proveeduría	6,819.62		
OTROS ACTIVOS L/P			9,607.74
GASTOS DIFERIDOS		9,607.74	
GASTOS PAG. X ANTICIPADO		9,607.74	
Otros Pagos Anticipados	9,607.74		
CUENTAS ORDEN DEUDORAS			4,965.58
CTAS. ORDEN DEUD. C/BCOS.		4,965.58	
VAL. FIDUCIARIOS C/BCOS.		4,965.58	
Cartas/Credito Deu	4,965.58		
CUENTAS ORDEN ACREED.			-4,965.58
CTAS. ORDEN ACREED. C/BCOS.		-4,965.58	
VAL. FIDUCIARIOS C/BCOS.		-4,965.58	
Cartas/Credito Acr	-4,965.58		
TOTAL ACTIVO			4,364,767.91

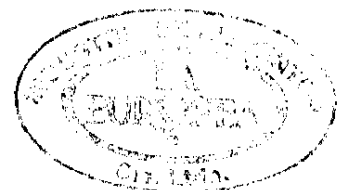


INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Hoja de balance

December 31, 2006, Detalle: N°mero de Cuenta, Orden: N°mero de Cuenta, Excluir Balances Cero

PASIVO CORRIENTE			1,968,354.93
PASIVO CORRIENTE DISPONIBLE			782,336.69
PREST. Y SOBREG. BANCARIOS		782,336.69	
SOBREGIROS BANCARIOS	217,218.62		
Sobregiros Bancarios	217,218.62		
PRES. BANCARIOS PAIS	565,118.07		
B Bolivariano P/de	539,815.35		
B Pichincha P/de	25,302.72		
PASIVO CORRIENTE EXIGIBLE			997,728.61
CUENTAS x PAGAR		996,516.19	
PROVEEDORES	727,905.21		
Proveedores Nacionales	484,720.85		
Proveedores Exter/Cobranzas	247,821.05		
Proveedores Import/Transito	-4,636.69		
ANTICIPOS RECIBIDOS	14,797.71		
Antic/de Clientes	14,739.21		
Antic/de Varios	58.50		
EMPLEADOS x PAGAR	110,379.86		
Nominas x Pagar	43,536.39		
Jubilac Patronal Por/Cte	9,800.00		
Partic/Trabaj 15% en Utilidades	56,114.81		
Comedor Fabrica Desc	368.65		
Otros descuentos en Roles	560.01		
PRESTAMOS DE SOCIOS	96,942.72		
Prest/de Heimbach de W Kurt	96,942.72		
PR/DE CIAS. RELACIONADAS	587.80		
Prest/de Disventas CL	587.80		
IESS x PAGAR	35,922.33		
IESS Fondos Reserva Prov	35,922.33		
ACREEDORES VARIOS	9,980.56		
Otras Ctas x Pagar (Acreed.Varios)	9,980.56		
DOCUMENTOS x PAGAR		1,212.42	
DOCUMENTOS BANCARIOS	1,212.42		
Cheq Expirados N/Efect	1,212.42		
GASTOS ACUMULADOS			114,592.71
PROVISIONES x PERSONAL		34,868.34	
PRV. BENEFICIOS SOCIALES	34,868.34		
Decimo Tercer Sueldo Prov	7,886.66		
Decimo Cuarto Sueldo Prov	10,938.64		
Vacaciones Prov	13,466.66		
Bono Vacacional Prov	2,576.38		
PROVISIONES x SOCIOS		2,500.00	
DIVIDENDOS A SOCIOS	2,500.00		
Divid/a Heimbach G Freddy R	2,500.00		
OTRAS PROVISIONES		77,224.37	
PROVISION SERV. BASICOS	21,765.64		
Energia Electrica Pv	12,518.59		
Agua Pv	4,697.05		
Telefonos y Comunic Pv	4,550.00		



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Hoja de balance

December 31, 2006, Detalle: Número de Cuenta, Orden: Número de Cuenta, Excluir Balances Cero

OTRAS PROVISIONES		55,458.73	
Honorarios y Asesor Pv	2,628.00		
Intereses x Pagar Pv	2,255.68		
Publicidad x Pagar Pv	22,939.10		
Impuestos Munic x Pagar Pv	10,400.00		
Fletes x Pagar Pv	7,378.01		
Arriendo Locales x Pagar Pv	2,457.00		
Facturas x Reg Pv	4,400.94		
Otras Ctas x Pagar Pv	3,000.00		
OTROS PASIVOS CORRIENTES			73,696.92
IMPUESTOS x PAGAR		73,696.92	
IMPUES. ANUALES x PAGAR	8,954.50		
Impuesto Renta Cia x Pagar	8,954.50		
IMP. MENSUAL R. FTE x PAG.	64,742.42		
Otros Impuestos Retenidos	64,742.42		
PASIVO LARGO PLAZO			466,499.40
PASIVO L/P EXIGIBLE			261,374.45
CUENTAS x PAGAR L/P		261,374.45	
PRES. L/P DE SOCIOS	190,000.00		
Heimbach Kurt LP P/de	190,000.00		
CIAS. RELAC. L/P x PAGAR	71,374.45		
Disventas CL LP P/de	71,374.45		
GASTOS ACUMULADOS L/P			205,124.95
PROVISIONES L/P x PERSONAL		205,124.95	
PROV. L/P BENEF. SOCIALES	205,124.95		
Jubilacion Patronal LP Pv	205,124.95		
CAPITAL SOCIAL			2,040,554.74
CAP SUSCRITO Y PAGADO			1,666,456.00
CAP SUSCR Y PAG P/NATUR		1,666,456.00	
APORTE SUSCR Y PAGADO	1,666,456.00		
Heimbach de W Kurt C/Apor	1,173,616.00		
Heimbach G Max A C/Apor	165,188.00		
Heimbach G Johnny G C/Apor	165,357.00		
Heimbach G Freddy R C/Apor	161,865.00		
Guerrero A Fanny B C/Apor	55.00		
Torres P Maria Augusta C/Apor	375.00		
RESERVAS			387,271.44
RESERVAS VARIAS			13,172.70
RESERVAS x UTILIDADES		13,172.70	
RESERVA LEGAL	13,172.70		
Reserva Legal	13,172.70		
APORTES A FUT. CAPIT.			374,102.23
APORTE PECUNIARIO			3.49
APORTE x REINV UTILIDADES		3.49	
APORTES P/NATURALES		3.49	
Heimbach de Mitte Kurt A/Fut	-1.21		
Heimbach G Max A A/Fut	1.34		
Heimbach G Johnny G A/Fut	1.26		
Heimbach G Freddy R A/Fut	1.43		



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Hoja de balance

December 31, 2006, Detalle: Número de Cuenta, Orden: Número de Cuenta, Excluir Balances Cero

Guerrero A Fanny B A/Fut	0.64		
Torres P Maria Augusta A/Fut	0.03		
APLIC. NORMAS Y LEYES			374,098.74
RESULTADOS			250,281.39
RESULTADO EJERCICIO ACTUAL		-123,817.35	
UTILID./PERD EJER. ACTUAL		-123,817.35	
UTILIDAD/PERDIDA EJERCICIO	-123,817.35	-	
Utilidad/Perdida Ej Actual	-123,817.35		
RESULTADO EJERCICIO ACTUAL			374,098.74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			4,364,767.91


GERENTE GENERAL
GERENTE FINANCIERO

CONTADOR



Fecha : 03/28/2007

Página: 1

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA

Balance de Perdidas y Ganancias

Para Diciembre 2006, Para todas las cuentas

Nivel de detalle: Número de Cuenta, Ordenado por Número de Cuenta

Excluir Cuentas Cero

NOMBRE DE GRUPO	Dic-2006	Nov-2006	Oct-2006	
TOTAL VENTAS NETAS	774,698.74	547,174.84	557,041.09	7,005,158.89
-----COSTOS-----				
MAT PRIMA PLANTA CUENCA	676,018.39	553,554.57	543,697.04	6,423,391.56
MAT PRIMA PLANTA TARQUI	29,328.28	25,820.80	25,831.95	303,972.89
MAT PRIMAS VARIAS	-413,334.82	-435,688.46	-394,412.82	-4,222,519.61
TOTAL M.O.D.	70,307.74	43,873.54	43,142.62	533,786.20
TOTAL M.O.I.	6,962.12	7,353.47	7,420.06	89,973.56
TOTAL GTS.FABRICACION	63,223.98	48,071.68	48,472.29	559,873.59
OTROS COSTOS	12,363.58	15,774.19	13,110.18	155,132.10
TOTAL	444,869.27	258,759.79	287,261.32	3,843,610.29
UTILIDAD OPERATIVA	329,829.47	288,415.05	269,779.77	3,161,548.60
TOTAL GTS ADMINISTRATIVOS	49,286.90	42,544.15	43,288.16	491,678.59
TOTAL GTS.PERSONAL VENTAS	104,719.81	97,372.84	94,903.53	1,116,458.68
TOTAL GTS.VARIOS VENTAS	109,673.26	96,627.27	95,631.86	1,058,349.87
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	7,907.39	10,108.86	6,783.19	120,485.39
TOTAL ING Y GTS NO OPERAC	-445.87	220.04	-247.08	477.33
RESULTADO NETO	58,687.98	41,541.89	29,420.11	374,098.74

GERENTE GENERAL

GERENTE FINANCIERO

CONTADOR



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUT.CAP.	UTIL. EJERC.	TOTAL
	Saldo al 31 de Diciembre de 2004	1.444.278,00	11.661,81	11.661,81	17.056,72	-0,00	1.484.658,35
31-Dic-05	Utilidad Ejer 2005					314.431,66	314.431,66
	Saldo al 31 de Diciembre de 2005	1.444.278,00	11.661,81	11.661,81	17.056,72	314.431,66	1.799.090,01
31-Mar-07	Utilid 05 Partic Trabajadores					-47.164,75	-47.164,75
31-Mar-07	Utilid 05 Impuesto a la Renta					-49.739,57	-49.739,57
31-Mar-07	Utilid 05 Reserva Legal		11.130,29			-11.130,29	0,00
31-Mar-07	Utilid 05 Dividendos Socios					-35.726,20	-35.726,20
31-Mar-07	Utilid 05 Aportes a Fut Capitaliz.				170.670,85	-170.670,85	0,00
22-Dic-06	Elevación Capital con utilid 05	222.178,00	-22.792,10	-11.661,81	-187.724,09		0,00
31-Dic-06	Utilidad Ejer 2006					374.098,74	374.098,74
31-Dic-06	Utilidad/06 Partic. Trabajadores					-56.114,81	-56.114,81
31-Dic-06	Utilidad/06 Impueto Renta					-54.529,84	-54.529,84
31-Dic-06	Utilidad/06 Reserva Legal		13.172,70			-13.172,70	0,00
							0,00
	Saldo al 31 de Diciembre de 2006	1.666.456,00	13.172,70	0,00	3,49	250.281,39	1.929.913,58

GERENTE GENERAL




CONTADOR GENERAL
CPA. 26603

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, en U.S.D.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		385.493,43
Disminuye Documentos y cuentas por cobrar	162.263,78	
Disminuye Inventarios	196.803,13	
Disminuye Otros activos corrientes	77.729,72	
Disminuye Pasivo de corto plazo	-51.303,20	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-376.652,06
Aumento de propiedad planta y equipo	-362.859,91	
Aumento de activo no corriente	-5.101,02	
Sin movimiento acciones y participaciones	-	
Aumento de activo diferido	-8.691,13	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		25.303,86
Disminuye Pasivo no corriente	-241.152,63	
Incremento Pasivo diferido	135.632,92	
Incremento Capital social	222.178,00	
Disminución Reservas: legal y facultativa - sin contabilizar la distribución	-10.150,92	
Disminución Aportes futura capitalización	-17.053,24	
Disminución Utilidad del ejercicio sin distribución	-64.150,27	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		34.145,23
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		31.712,52
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		65.857,75


Gerente General




Contador General
CPA. 26603

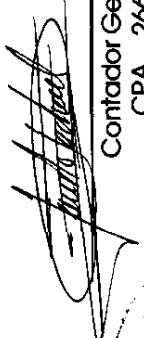
INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

Hoja de Trabajo para el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, en U.S.D.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

CUENTAS	Auxiliar	Año 2006	Auxiliar	Año 2005	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamiento
Caja y sus equivalentes		65.857,75		31.712,52	34.145,23	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar		1.500.560,60		1.662.824,38	-162.263,78	162.263,78	-	-
Inventarios		608.431,24		805.234,37	-196.803,13	196.803,13	-	-
Otros activos corrientes		-		77.729,72	-77.729,72	77.729,72	-	-
Total activos corrientes		2.174.849,59		2.577.500,99	-402.651,40			
Activo fijo no depreciable	644.880,01		532.348,68					
Activo fijo depreciable	3.085.896,11		2.802.835,53					
Depreciación acumulada	-1.630.988,62		-1.398.256,62					
Propiedades, planta y equipo		2.099.787,50		1.736.927,59	362.859,91	-	-362.859,91	-
Activo no corriente		39.167,72		34.066,70	5.101,02	-	-5.101,02	-
Acciones y participaciones		41.355,36		41.355,36	-	-	-	-
Activo diferido		9.607,74		916,61	8.691,13	-	-8.691,13	-
Total activos fijos y otros		2.189.918,32		1.813.286,26	376.632,06			
Total de Activos		4.364.767,91		4.390.787,25	-25.999,34			
Pasivo de corto plazo		1.968.354,93		2.019.658,13	-51.303,20	-51.303,20	-	-
Total pasivo corriente		1.968.354,93		2.019.658,13	-51.303,20			
Pasivo no corriente		261.374,45		502.527,08	-241.152,63	-	-	-241.152,63
Pasivo diferido		205.124,95		69.492,03	135.632,92	-	-	135.632,92
Total pasivo no corriente		466.499,40		572.019,11	-105.519,71			
Total de Pasivos		2.434.854,33		2.591.677,24	-156.822,91			
Capital social		1.666.456,00		1.444.278,00	222.178,00	-	-	222.178,00
Reservas: legal y facultativa		13.172,70		23.323,62	-10.150,92	-	-	-10.150,92
Aportes futura capitalización		3,49		17.056,73	-17.053,24	-	-	-17.053,24
Utilidad del ejercicio no distribuyó		250.281,39		314.431,66	-64.150,27	-	-	-64.150,27
Total patrimonio neto		1.929.913,58		1.799.090,01	130.823,57			
Total pasivos y Patrimonio Neto		4.364.767,91		4.390.787,25	-25.999,34	385.493,43	-376.652,06	25.303,86


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 2006 Y 2005

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 2006 y 2005, que no se pudieron depositar en los bancos por constituir período no laborable para el sector financiero.

CLIENTES

Saldo conformado por las carteras de tres (3) Oficinas de Ventas, así:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Of. Cuenca	730.149,42	947.422,34
Of. Guayaquil	483.311,73	364.605,95
Of. Quito	210.532,31	192.383,06
TOTAL CARTERA:	1.423.993,46	1.504.411,35

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Se ha calculado el 1% del saldo de las carteras generadas en los años 2006 y 2005, respectivamente, así:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Saldo de Cartera Generada en el Ejercicio:	600.000,00	600.000,00
Máxima provisión deducible:	6.000,00	6.000,00
 Saldo inicial de Provisión a Ene/01	 34.442,94	 28.442,94
Provisión del año	6.000,00	6.000,00
Saldo al 31 de Diciembre	40.442,94	34.442,94

ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo de anticipos se compone por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Noblecilla G. anticipo compras varias	1.380,00	0,00
Emac, servicio recolección basura	0,00	1.935,90
Orrego A anticipo compra	800,00	0,00
V. Cuevas, Antic. Desaduanización	169,95	1.115,00
Pronaca, Garantía a pernils	0,00	3.642,28
Varios proveedores	492,66	1.433,59
Saldo al 31 de Diciembre	2.842,61	8.126,77

ANTICIPOS VARIOS

El saldo se compone por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Pacificard, débito mal efectuado	0,00	1.692,76
Saldo al 31 de Diciembre	0,00	1.692,76



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PRESTAMOS VARIOS

El saldo se compone por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Prést a Granja Tarqui x consumo luz y teléf.	1.577,42	
* Prest. a Delicatessen: Ret. a personal	19.240,99	3.014,30
Prest. a Empleados: Fondo Rotativo	11.869,98	9.941,06
* Prest. a Delimarket Estancia: Remodel.	7.127,05	7.127,05
Saldo al 31 de Diciembre	39.815,44	20.082,41

* Valores reclasificados a préstamos a terceros a largo plazo

PRESTAMOS A SOCIOS

El saldo se compone por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Johnny Heimbach	49,16	15.620,94
Freddy Heimbach	6.602,78	14.956,26
Saldo al 31 de Diciembre	6.651,94	30.577,20

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Saldo constituido por varios **reclamos al seguro** por rotura de maquinaria, robos, etc. cuyo valor asciende a US \$ 24.235,15 en el año 2006 y, a US \$ 4.831,59 en el año 2005; por la cuenta **retenciones por recuperar** que asciende a US \$ 39,81 en el 2006 y a US \$ 45,50 en el 2005.

Además, este rubro se compone de la cuenta **Otras Cuentas x Cobrar** o deudores varios que se constituye básicamente por pagos efectuados a:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Juzgado de trabajo depósito cheque	0,00	997,40
Saldo al 31 de Diciembre	0,00	997,40

GARANTIAS ENTREGADAS

El saldo se compone por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Garantias entregadas en Importaciones	1.200,00	1.600,00
Garantias por arriendos	2.978,00	2.978,00
Saldo al 31 de Diciembre	4.178,00	4.578,00

COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR COBRAR

Saldo conformado por prestamos a compañías relacionadas:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Prest. a Disventas Cia. Ltda.	40.181,85	104.477,60
* Prest. a Plantac. Rosenthal Cía. Ltda.	21.464,44	21.464,44
Saldo al 31 de Diciembre	61.646,29	125.942,04

* Valores reclasificados a préstamos a compañías relacionadas a largo plazo



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

DOCUMENTOS POR COBRAR

Saldo compuesto por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Cheques Extrav en Trámite	43,60	3.658,13
Clientes en proceso Judicial para cobro	9.905,34	20.915,66
Saldo al 31 de Diciembre	9.948,94	24.573,79

INVENTARIOS

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

PAGOS ANTICIPADOS

Saldo conformado por impuestos pagados anticipadamente a través de Retenciones en la fuente. En el año 2006 este valor ha sido compensado con el impuesto a la renta, mientras que en el 2005 el saldo quedó en la propia cuenta, Así:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Retenciones en la fuente efectuadas a la Cia.	0,00	77.729,72
Saldo al 31 de Diciembre	0,00	77.729,72

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
Vehículos	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:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Disventas Cía Ltda.	41.140,99	41.140,99
Centro de Exposiciones Cuenca Cía Ltda.	214,57	214,57
Saldo al 31 de Diciembre	41.355,56	41.355,56

PROVEEDURIA

Saldo compuesto de:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Inv. Suministros y Materiales de Ofic.	6.819,62	2.460,91
Saldo al 31 de Diciembre	6.819,62	2.460,91



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Saldo conformado por:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Publicidad Anticipada	9.607,74	916,61
	9.607,74	916,61

CUENTAS DE PASIVO

SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de sobregiros bancarios en el año 2006 y 2005 se constituye, en parte por la emisión anticipada de 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, en otra parte, por sobregiros reales contratados.

	AÑO 2006	AÑO 2005
Sobregiro Banco del Pichincha	217.218,62	211.655,26
Saldo al 31 de Diciembre	217.218,62	211.655,26

PRESTAMOS BANCARIOS

La Compañía mantiene los siguientes créditos bancarios:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Bolivariano PHC-0400005971 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	155.735,91	213.650,24
Porción largo plazo	0,00	155.735,91
Bolivariano PHC-0400006877 conc. 3/Feb/2005 a 12 meses Amortiz. mensual, al 11,6% con vencimiento 3/Feb/2006 por un monto total US \$ 80.000,00. Porción corriente.	0,00	13.333,30
Bolivariano PHC-0400007099 conc. 29/Mar/2005 a 24 meses Amortiz. Mensual, al 11,16% con vencimiento 28/Mar/2007 por un monto total de US \$ 150.000,00 Porción corriente.	18.750,00	75.000,00
Porción largo Plazo		18.750,00
Bolivariano PHC-0400007642 conc. 9/Ago/2005 a 24 meses Amortiz. Mensual, al 11% con vencimiento el 09/Ago/07 por un monto total de US \$ 200.000,00, Porción corriente.	66.666,72	99.999,96
Porción largo Plazo		66.666,72
Bolivariano PHC-0400007772 conc. 14/Sep/2005 a 4 meses Amortiz. mensual, al 11% con vencimiento 16/Ene/2006 por un monto total US \$ 20.000,00. Porción corriente.	0,00	8.969,76



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Bolivariano PHC-0400007831 conc. 28/Sep/2005 a 4 meses Amortiz. mensual, al 11% con vencimiento 01/Feb/2006 por un monto total US \$ 60.000,00. Porción corriente.	0,00	30.000,00
Bolivariano PHC-0400008291 conc. 30/Ene/2006 a 24 meses Amortiz. mensual, al 10,5% con vencimiento 01/Feb/2008 por un monto total US \$ 62.000,00. Porción corriente.	36.166,70	0,00
Bolivariano PHC-0400008575 conc. 5/May/2006 a 12 meses Amortiz. mensual, al 9,5% con vencimiento 10/Nov/2008 por un monto total US \$ 100.000,00. Porción corriente.	22.912,69	0,00
Bolivariano PHC-0400008768 conc. 8/Nov/2006 a 24 meses Amortiz. mensual, al 10,% con vencimiento 07/May/2007 por un monto total US \$ 55.000,00. Porción corriente.	95.833,33	0,00
Bolivariano PHC-0400009136 conc. 24/Nov/2006 a 24 meses Amortiz. mensual, al 9,5% con vencimiento 24/Nov/2008 por un monto total US \$ 150.000,00. Porción corriente.	143.750,00	0,00
Total Préstamos Banco Bolivariano	539.815,35	682.105,89
Pichincha DAF-93223 conc. 23/Feb/2005 a 24 meses con Amortiz. mensual, al 11% con vencimiento 13/Feb/2007 por un monto total US \$ 200.000,00. Porción corriente.	25.302,72	135.584,85
Total Préstamos Banco del Pichincha	25.302,72	135.584,85
Saldo al 31 de Diciembre	565.118,07	817.690,74

PROVEEDORES LOCALES

El saldo se compone entre otros por los siguientes proveedores nacionales:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Fábrica de Envases SA.	48.396,42	0,00
Cordero Espinoza Macario	40.850,16	0,00
Vindelpo Cía Ltda.	28.388,19	0,00
Casa Comercial Almeida	28.037,41	0,00
Granjas Porcinas del Ecuador	22.091,90	0,00
IESS	21.947,45	0,00
Universidad Politécnica Salesiana	18.186,37	0,00
Varios	276.822,95	605.341,28
Saldo al 31 de Diciembre	484.720,85	605.341,28



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El saldo se compone entre otros por los siguientes proveedores del exterior:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Viscofán	67.793,25	8.435,98
Aconcagua	65.357,86	148.926,45
Sealed	36.904,41	0,00
Bizerva	36.197,56	0,00
Cryovac	24.464,57	0,00
Vemag	9.195,06	0,00
Kalle	4.110,69	0,00
Naturin	2.397,65	48.927,42
Shunner	1.400,00	0,00
Otros	0,00	70.635,05
Saldo al 31 de Diciembre	247.821,05	276.924,90

PROVEEDORES X IMPORTACIONES EN TRANSITO

El saldo se compone de los valores pagados por aperturas y aranceles de importaciones:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Varios pagos en importaciones en trámite:	-4.636,69	-13.933,73
Saldo al 31 de Diciembre	-4.636,69	-13.933,73

ANTICIPOS DE CLIENTES

Saldo de esta cuenta está constituido por anticipos de clientes para la compra de productos navideños que son reversados en el mes de enero con el cobro de las respectivas facturas.

	AÑO 2006	AÑO 2005
Anticipos de clientes	14.739,21	20.483,14
Anticipos varios	58,50	8.004,79
Saldo al 31 de Diciembre	14.797,71	28.487,93

NOMINAS POR PAGAR

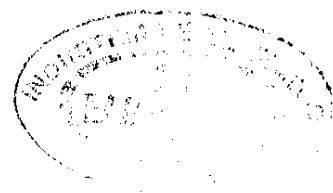
Saldo constituido por los valores de roles pendientes de pago por el mes de diciembre:

	AÑO 2006	AÑO 2005
	43.536,39	43.793,41
Saldo al 31 de Diciembre	43.536,39	43.793,41

JUBILACION PATRONAL

Saldo constituido por los valores cuyos cálculos se respaldan con el estudio actuarial correspondiente:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Jubilación Patronal Porc/Cte	9.800,00	5.726,04
Jubilación Patronal Largo Plazo	205.124,95	69.492,03
Saldo al 31 de Diciembre	214.924,95	75.218,07



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PRESTAMOS DE SOCIOS

Saldo constituido por :

	AÑO 2006	AÑO 2005
* Kurt Heimbach de W.	286.942,72	190.000,00
Saldo al 31 de Diciembre	286.942,72	190.000,00

* Cuenta reclasificada a pasivo por pagar largo plazo en el año 2005

OTRA CUENTAS POR PAGAR

Saldo constituido especialmente por la cuenta acreedores varios:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Serv.de Rentas Internas, Impuestos Dic.	0,00	80.639,44
Reembolsos de cajas chicas	3.806,66	0,00
Cabrera Julio	2.355,20	0,00
Emac	2.056,91	0,00
Trujillo Guifor	1.641,60	0,00
Otros varios por pagar	120,19	5.592,93
Saldo al 31 de Diciembre	9.980,56	86.232,37

RETENCIONES A EMPLEADOS POR PAGAR

Saldo constituido por :

	AÑO 2006	AÑO 2005
Aporte Pers.y Prest. Quirog. IESS	0,00	8.790,08
IESS Prést. Quirograf	0,00	981,13
Consumos en Comedor	368,65	68,94
Otros varios por pagar	560,01	7.852,40
Saldo al 31 de Diciembre	928,66	17.692,55

COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR PAGAR

Saldo compuesto por préstamo de Cía Relacionada Disventas, así:

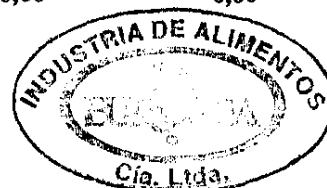
	AÑO 2006	AÑO 2005
* Disventas Cía. Ltda.	71.962,25	71.374,45
Saldo al 31 de Diciembre	71.962,25	71.374,45

* Cuenta en la que el 2005 el saldo fue reclasificado a largo plazo

DIVIDENDOS A SOCIOS

Saldo constituido por el saldo de los dividendos del año 2005

	AÑO 2006	AÑO 2005
Dividendos a socios Freddy Heimbach	2.500,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre	2.500,00	0,00



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PROVISIONES VARIAS

El saldo se conforma así:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Provision Honorarios	2.628,00	1.308,00
Provision Intereses	2.255,68	1.162,83
Provision Servicios Basicos	21.765,64	41.286,93
Provision Aporte Patronal IESS	0,00	11.572,61
Provision Decimos y Vacaciones	34.868,34	56.150,02
Provision Fondo de Reserva	35.922,33	49.454,86
Otras Provisiones	50.575,05	19.356,16
Saldo al 31 de Diciembre	148.015,04	180.291,41

IMPUESTOS POR PAGAR

Saldo constituido por el saldo de iva, retenciones de iva y en la fuente de diciembre y el Impuesto a la renta:

	AÑO 2006	AÑO 2005
Impuesto Renta anual	8.954,50	0,00
Liquidacion impuestos Dic	64.742,42	0,00
Saldo al 31 de Diciembre	73.696,92	0,00

CUENTAS DE PATRIMONIO

CAPITAL

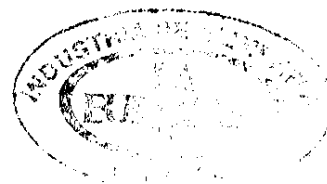
Las variaciones en esta cuenta se presenta debido a que se hizo efectivo el beneficio de reinversión al que nos acogimos según la declaración de Impuesto a la Renta por el Ejercicio 2005. Mientras que en de conformidad con la declarción del ejercicio 2004 no nos acogimos a este beneficio.

	AÑO 2006	AÑO 2005
Heimbach de Witte Kurt	1.173.616,00	1.017.144,00
Heimbach Guerrero Max Arturo	165.188,00	143.165,00
Heimbach Guerrero Johnny Gunter	165.357,00	143.311,00
Heimbach Guerrero Freddy Rainer	161.865,00	140.285,00
Torres Peña María Augusta	375,00	325,00
Guerrero Aguilera Fanny Beatriz	55,00	48,00
Saldo al 31 de Diciembre	1.666.456,00	1.444.278,00

UTILIDAD DEL EJERCICIO

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

	AÑO 2006	AÑO 2005
Utilidad del Ejercicio	374.098,74	314.431,66

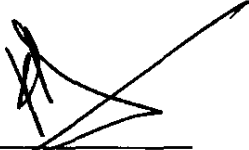


INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	AÑO 2006	AÑO 2005
Menos 15% Participación Trabajadores	56.114,81	47.164,75
Menos Impuesto a la renta del ejercicio	54.529,84	49.739,57
Menos Reserva Legal y Facultativa	13.172,70	11.130,29
Menos Dividendos a Socios	0,00	35.726,19
Menos Recl. a Ap. a Futuras Capitaliz.		
Saldo de utilidades:	250.281,39	170.670,86

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.
CONCILIACION TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

OPER.	CUENTA	%	Parcial	Total	%	Parcial	%
	INGRESOS POR VENTAS		7.005.158,89				
	OTROS INGRESOS						
	TOTAL INGRESOS			7.005.158,89			
	COSTOS		3.843.610,29				
	GASTOS OPERACIONALES		2.787.449,86				
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			6.631.060,15			
Igual	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION			374.098,74			
212151-025	10% Participacion Empleados		-37.409,87				
212151-025	5% Participacion Cargas Familiares		-18.704,94				
menos	15% Participación Trabajadores		-56.114,81				
Igual	Utilidad despés de Partic/Trabajadores			317.983,93			
menos	100% Dividendos de Otras Sociedades			0,00			
611121-190	Gts No Deducibles Adm		11,18				
612211-190	Gts No Deducibles V cu		136,48				
612222-190	Gts No Deducibles V gy		22,31				
612233-190	Gts No Deducibles V qu		32,54				
612244-190	Gts No Deducibles V mt		6,76				
612255-190	Gts No Deducibles V mc		2,74				
612266-190	Gts No Deducibles V sd		35,97				
más	Total Gastos No Deducibles			247,98			
Igual	BASE IMPONIBLE IMP. RENTA	0,0000	Soclos	318.231,91	Reinversión	1,0000	
	Distribución de Utilidades		0,00		318.231,91		
				Máx. Reinv.	250.281,39	-37.542,21	0,15
				Dif.Sin Benef.	67.950,52	-16.987,63	0,25
menos	Impuesto Renta Causado Parcial	0,25	0,00			-54.529,84	
214111-005	Impuesto Renta Causado total			-54.529,84			
114111-005	Anticipo Impuesto a la Renta			0,00			
114111-010	Retenciones en la Fuente Efec.a la Cía.			45.575,34			
Igual	Impuesto a la Renta x Pagar			-8.954,50			
	UTILIDAD LUEGO DE IMP. RENTA			263.454,09			
321111-005	5% Reserva Legal K.Heimbach	70,4259		-9.276,99			
321111-005	5% Reserva Legal M.Heimbach	9,9125		-1.305,75			
321111-005	5% Reserva Legal J.Heimbach	9,9227		-1.307,08			
321111-005	5% Reserva Legal F.Heimbach	9,7131		-1.279,48			
321111-005	5% Reserva Legal Ma. Augusta Torres	0,0225		-2,96			
321111-005	5% Reserva Legal B. Guerrero	0,0033		-0,43			
menos	Total 5% Reserva Legal:			-13.172,70			
menos	Total 5% Reserva Facultativa:			0,00			
Igual	UTILIDAD NETA			250.281,39			
331111-035	Total Dividendos.		0,00	0,00			
	SALDO DE UTILIDADES			250.281,39			
213211-005	Aportes a Fut Capit. Kurt Heimbach	70,4259			70,4259	-176.262,82	
213211-010	Aportes a Fut Capit. Max Heimbach	9,9125			9,9125	-24.809,22	
213211-015	Aportes a Fut Capit. Johnny Heimbach	9,9227			9,9227	-24.834,61	
213211-020	Aportes a Fut Capit. Freddy Heimbach	9,7131			9,7131	-24.310,15	
213211-030	Aportes a Fut Capit. Ma. Augusta Torres	0,0225			0,0225	-56,32	
213211-025	Aportes a Fut Capit. Beatriz Guerrero	0,0033			0,0033	-8,26	
menos	Total Aportes a Futuras Capitalizaciones			-250.281,39		-250.281,39	
	Utilidades No Distribuidas			0,00			

$$VMR = \frac{(0,95 * Util L.f.) - (0,2375 * Base Impon)}{0,905}$$

Kurt Heimbach de Witte
GERENTE GENERAL



Fausto Pacheco Calle
CONTADOR GENERAL
C.P.A. 26603