

**INFORME DE AUDITOR EXTERNO
INDEPENDIENTE**

ESTADOS FINANCIEROS
AÑO ECONÓMICO 2007

DE

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA
EUROPEA CÍA. LTDA.

**C.P.A. ING. COM. CARLOS TIXI CAMPOVERDE
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL DE FIRMA AUDITORA N° SC-RNAE-396**

**INFORME DE AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL AÑO FISCAL 2007
DE INDUSTRIAS DE ALIMENTOS LA "EUROPEA" CÍA. LTDA.**

INFORMACIÓN GENERAL.

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 de INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., se realizó de conformidad al Contrato de "Servicios Profesionales" acordado, mediante nuestra oferta con un programa de trabajo debidamente elaborado, a efectos de establecer:

1. La razonabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas procedimientos de conformidad con lo que establecen los Principios de Contabilidad de General Aceptación, las NEC's; Principios y Normas de General Aceptación de Auditoría, y de acuerdo a las circunstancias; y lo dispuesto examinar y evaluar expresamente por la Superintendencia de Compañías y otros Organismos de Control del Ecuador.
2. Orientar la gestión empresarial hacia la consecución de resultados que tengan como soporte la planificación a mediano y largo plazo, con miras a enfrentar el futuro en un marco de competencia.
3. Estimular a la Administración para que alcance metas y objetivos correctos, enmarcados en los aspectos jurídicos legales vigentes, en la corriente de la eficiencia y de la calidad total al servicio del cliente, considerándole como el factor primordial en el desarrollo de la Compañía.
4. Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007, se limitan a los requerimientos legales y a las deficiencias detectadas que se determinan en las presentes Notas.

DICTAMEN

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

INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

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 2007, copias de los mismos debidamente avalizados entregados por la Administración, se anexa.*

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. *Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en primer numeral, fueron preparados de acuerdo con las prácticas y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's.*

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

4. *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.*

Declaración del contenido de nuestra auditoría:

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

4.2.- Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados NEC's y de las estimaciones importantes hechas por la Administración.

4.3.- Así, como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

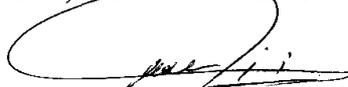
OPINIÓN

5. 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 2007, 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 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.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

7. De acuerdo con la Resolución SRI 0898 publicada en el suplemento del R.O. 484 de diciembre 31 de 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 De diciembre de 2007, será presentado por separado hasta mayo de 31 del 2008, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente, la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias que revela la comparación entre reportes en formularios al SRI y los saldos contables, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria y la preparación del Informe de Cumplimiento Tributario

Cuenca, a 29 de abril del 2008



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

AUDITOR EXTERNO, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.
REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS N° SC-RNAE-398.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO, REGISTRO NACIONAL N° 8019.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 - 2007**

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 N° 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 Feicán 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.

Mediante Resolución de la Intendencia de Compañías y Testimonio de Escritura Pública, se Reforma los Estatutos cada vez que se aumenta el Capital Social, la misma que luego se inscribe en el Registro Mercantil.

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Objeto, la producción de embutidos, tales como: salchichas, vienas blancas, cocktail y frankfurt, 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, Manta 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 no participo en la toma de inventarios, pero ejecutó pruebas de saldos físicos.

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. Mediante estudio Actuarial realizado por un profesional calificado para este menester, que la compañía debe realizarlo.

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, reservas, utilidades y como tal se encuentra registrado debidamente segregado.

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

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 ACREADORAS.- 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 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.

TOTAL ACTIVO \$ 4'627.852,99

NOTA N° 03

ACTIVO CORRIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION
Disponible	8.652,20	65.857,75	(57.205,55)
Exigible	1.729.067,85	1.500.560,60	228.507,25
Realizable	574.906,63	608.431,24	(33.524,61)
Otros Activos corrientes	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	2.312.626,68	2.174.849,59	137.777,09

La Caja General, mantiene el saldo de las recaudaciones de los días 30 y 31 de diciembre del 2007 en Cuenca, Guayaquil y Quito Total \$ 1.617,17. Caja Chica, compuesta de cinco cajas en los diferentes puntos de ventas. Total \$ 1.530,00.

Banco Bolivariano 4005007628 \$ 5.000,00
Banco del Austro 2000323600 \$ 504,53

Cientes, comprende las cantidades de las carteras de las oficinas establecidas en: Cuenca, Guayaquil y Quito \$ 1'452.660,38; Provisión Cuentas Incobrables conforme LRTI (\$ 47.642,94); Anticipos proveedores \$ 9.652,46; Garantías entregadas por Importaciones y arriendos \$ 11.660,00; Préstamos a Terceros \$ 228.161,52; Préstamos a Empleados \$ 11.585,15; Préstamos a Socios \$ 1.083,46; Préstamos a Compañías Relacionadas \$ 42.143,58; Deudores Varios \$ 7.692,71; Documentos por Cobrar cheques extraviados, proceso judicial para cobro \$ 12.071,53.

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.

Materia prima, carnes, otros \$ 321.923,47; comprenden el costo de los diferentes productos, listos para su transformación o integración con otros. Productos en proceso, embutidos, conservas, lácteos \$ 24.587,64 comprende el costo de los productos en diferentes etapas de elaboración, etc. Productos terminados \$ 183.036,61, comprende el costo de los productos listos para la distribución en los diferentes puntos de venta. En Otros Inventarios \$ 45.358,91 compuesto de productos químicos, inventario de repuestos, accesorios de la maquinaria y otros.

NOTA N° 04

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	VARICION
Activo Fijo no Depreciable	666.863,31	644.880,01	21.983,30
Activo Fijo Depreciable (costo histórico)	3.447.360,70	3.085.896,11	361.464,59
Depreciaciones Acumuladas	-1.895.370,52	-1.630.988,62	(264.381,90)
TOTAL ACTIVO FIJO	2.218.853,49	2.099.787,50	119.065,99

Activo fijo no depreciable, compuesto por Terrenos, utensilio comedor, otros.

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.

Depreciación con el método "lineal".

NOTA N° 05

OTROS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2007	VARIACION
Inversiones largo Plazo	41.355,36	41.355,36	-
Préstamos a terceros largo Plazo	11.715,44	10.883,66	831,78
Compañía relacionada largo Plazo	21.464,44	21.464,44	-
Otro Activo Realizable largo Plazo	4.715,36	6.819,62	(2.104,26)
Otro Activo largo Plazo (gasto diferido)	17.122,22	9.607,74	7.514,48
TOTAL OTROS ACTIVOS	96.372,82	90.130,82	-6.242,00

Está formado por: Inversiones con certificados de aportación; préstamos a terceros largo plazo; Préstamos a cuentas relacionadas; Gastos diferidos; otros.

NOTA N° 06

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2007	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.

TOTAL PASIVO \$ 2'414.643,99

NOTA N° 07

PASIVO CORRIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION
Pasivo Corriente Disponible	649.259,05	782.336,69	(133.077,64)
Pasivo Corriente Exigible	1.154.483,89	997.728,61	156.755,28
Otros pasivos corrientes	154.202,07	188.289,63	(34.087,56)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.957.945,01	1.968.354,93	(10.409,92)

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 \$ 438.864,77.

Préstamo bancario corto plazo: Bolivariano PHC-0400008291 concedido 30-enero-2006 a 24 meses, amortización mensual al 10,5% con vencimiento 1-febrero-2008 por un monto total \$ 62.000,00. Porción/C. \$ 5.166,74. Bolivariano PHC-0400008768 concedido 8 nov. 2006 a 24

meses, amortización mensual al 10% con vencimiento 7 mayo 2007, por un monto total \$ 55.000,00. Porción/C \$ 45.834,29. Bolivariano PHC-0400009136 concedido 24 nov. 2006 a 24 meses, amortización mensual al 9,5% con vencimiento 24 nov. 2008, por un monto total \$ 150.000,00. Porción/C \$ 73.343,50. Bolivariano PHC-0400009691 concedido 11 mayo 2007 a 12 meses, amortización mensual al 11% con vencimiento 12 mayo 2008, por un monto total \$ 200.000,00. Porción/C \$ 86.049,75.

Proveedores locales, de carnes, de materia prima, consignaciones, por importaciones y otros. Proveedores exteriores. Total \$ 783.743,60. 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 \$ 17.642,27. Empleados a pagar \$ 123.956,17. Préstamo de Socios \$ 152.084,13. IESS por pagar \$ 60.682,86. Acreedores varios \$ 3.293,11 y otros documentos \$ 13.081,75.

Provisión, compromisos de la compañía \$ 113.992,37.

Otros pasivos corrientes \$ 40.209,70

NOTA N° 08

PASIVO NO CORRIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION
Pasivo no corriente	456.698,98	466.499,40	(9.800,42)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	456.698,98	466.499,40	9.800,42

Préstamo de Socios \$ 190.000,00.

Obligación con Disventas \$ 61.893,19.

Provisión para jubilación patronal, otros \$ 204.805,79.

TOTAL PATRIMONIO \$ 2'213.209,00

NOTA N° 09

PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION
Capital pagado	1.916.737,00	1.666.456,00	250.281,00
Reserva legal	13.172,70	13.172,70	-
Aportes para futura capitalización	3,88	3,49	0,39
Resultados	283.295,42	250.281,39	33.014,03
TOTAL PATRIMONIO	2.213.209,00	1.929.913,58	283.295,42

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 y en las escrituras de evolución de esta cuenta. Capital:

Heimbach de Witte Kurt	\$ 1'349.880,00
Hemibach Guerrero Max Arturo	\$ 189.997,00
Hemibach Guerrero Johnny Gunter	\$ 190.191,00
Hemibach Guerrero Freddy Rainer	\$ 186.175,00
Torres Peña María Augusta	\$ 431,00
Guerrero Aguilera Fanny Beatriz	\$ 63,00

El Resultado del presente año fiscal después de deducción del 15% de participación de los trabajadores es de \$ 283.295,61 y se encuentra contabilizado.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACIÓN
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES	406.218,36	374.098,74	32.119,62
15% participación de los trabajadores.	60.932,75	56.114,81	4.817,94
BASE IMPONIBLE	345.285,61	317.983,93	27.301,68
Impuesto a la Renta (tomando cuenta gastos no deducibles)	(61.990,19)	(54.529,84)	- 7.460,35
UTILIDAD DESPUES DEDUCCION TRABA. E IMP. RENTA	283.295,42	263.454,09	19.841,33
5% redeva legal.	14.164,77	13.172,70	992,07
Reserva facultativa.	-	-	-
UTILIDAD A DISTRIBUIR SOCIOS	269.130,65	250.281,38	18.849,26
DIVIDENDOS	37.000,00	-	37.000,00
Utilidad a reinversión	232.130,65	250.281,38	- 18.150,74
SALDO UTILIDAD LUEGO DE LIQUIDACIÓN	-	-	-

NOTA N° 10**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:**

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006	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 2007 Y 2006 COMPRENDE DE:

RESULTADOS AÑO FISCAL 2007 - 2006	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACIÓN
Ventas Netas	7.184.378,29	8.335.769,34	#####
Costo de Ventas	-994.418,03	-1.330.610,45	336.192,42
UTILIDAD OPERATIVA	6.189.960,26	7.005.158,89	- 815.198,63
Gastos Operacionales	-2.760.086,44	-3.843.610,29	#####
Otros no Operacionales	-3.023.655,46	-2.787.449,86	- 236.205,60
TOTAL GASTOS	-5.783.741,90	-6.631.060,15	847.318,25
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 406.218,36	\$ 374.098,74	\$ 32.119,62

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

Los gastos, se realizaron en las labores típicas del objeto de la Compañía como son: Materia prima y otros; comisiones; publicidad; remuneraciones del personal; beneficios sociales; suministros; movilización; servicios de: agua, luz, teléfono; mantenimiento reparaciones de activos; garantías (seguros); tributación; 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 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.

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.

OPINIÓN DEL CONTROL INTERNO

PARA LOS SEÑORES SOCIOS:

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 periodos 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 concluido que se debe continuar cumpliendo y de ser posible mejorar el sistema de control interno. Estas normas, políticas y procedimientos deben revelarse por escrito.

Se requiere capacitación profunda para cumplimiento de la implantación de las Normas Internacionales de Información financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's, para sustituir a las NEC's desde el primero de enero del 2009, conforme se estipula en el Registro Oficial N° 348 del 4 de septiembre del 2006. En razón de que en el país no existen centros de preparación ni material para su estudio, de ser posible la Administración debe enviar por lo menos a su Contador General a prepararse en

af.

el exterior (Colombia, Perú, Méjico).

En lo relacionado al cumplimiento tributario, es menester resaltar la situación de cambios normativos que ineludiblemente obliga a los señores Contadores de las Empresas y demás personal involucrado en el proceso, a prepararse estudiando y asistiendo a seminarios serios; para esto, es menester del apoyo nutrido de la Gerencia General.

Atentamente,



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

**AUDITOR EXTERNO, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.
REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS N° SC-RNAE-398.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO, REGISTRO NACIONAL N° 8019.**

ORGANISMOS DE CONTROL DE LA COMPAÑÍA

Comisario,

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 todo lo concerniente al Control Interno.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-07	Saldo Dic-06
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	2,312,626.68	2,174,849.59
ACTIVO CTE. DISPONIBLE	8,652.20	65,857.75
CAJA Y BANCOS	8,652.20	65,857.75
Caja General	1,617.67	922.95
Caja Chica	1,530.00	1,770.00
Bancos	5,504.53	63,164.80
ACTIVO CTE. EXIGIBLE	1,729,067.85	1,500,560.60
CUENTAS POR COBRAR	1,716,996.32	1,490,611.66
Cientes	1,452,660.38	1,423,993.46
Cuentas Incobrables Prv	-47,642.94	-40,442.94
Anticipos	9,652.46	2,842.61
Garantías Entregadas	11,660.00	4,178.00
Préstamos a Terceros	228,161.52	17,061.80
Préstamos a Empleados	11,585.15	11,869.98
Préstamos a Socios	1,083.46	6,651.94
Prést. A Cías. Relacionadas	42,143.58	40,181.85
Otras Cuentas x Cobrar	7,692.71	24,274.96
DOCUMENTOS POR COBRAR	12,071.53	9,948.94
ACTIVO CTE. REALIZABLE	574,906.63	608,431.24
INVENTARIOS	574,906.63	608,431.24
Materia Prima	321,923.47	352,375.81
Producto en Proceso	24,587.64	15,182.60
Producto para la Venta	183,036.61	167,237.44
Inv. Producto Terminado	182,380.31	155,005.71
Inv. Mercaderías	656.30	12,231.73
Otros Inventarios	45,358.91	73,635.39
ACTIVO FIJO	2,218,853.49	2,099,787.50
ACT. FIJO NO DEPRECIABLE	666,863.31	644,880.01
ACT. FIJO DEPRECIABLE	1,551,990.18	1,454,907.49
COSTO DEPRECIABLES	3,447,360.70	3,085,896.11
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1,895,370.52	-1,630,988.62
OTROS ACTIVOS	96,372.82	90,130.82
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	33,179.88	32,348.10
CUENTAS POR COBRAR L/P	33,179.88	32,348.10
Préstamos a Terceros L/P	11,715.44	10,883.66
Préstamos a Cías. Relacionadas L/P	21,464.44	21,464.44
OTROS ACT. REALIZABLES L/P	4,715.36	6,819.62
INVENTARIOS	4,715.36	6,819.62
Otros Inventarios	4,715.36	6,819.62
OTROS ACTIVOS L/P	17,122.22	9,607.74
GASTOS ANTICIPADOS	17,122.22	9,607.74
TOTAL ACTIVO	<u>4,627,852.99</u>	<u>4,364,767.91</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

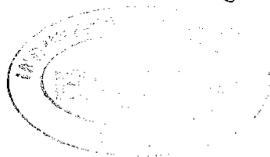
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-06	Saldo Dic-06
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	1,957,945.01	1,968,354.93
PASIVO CTE. DISPONIBLE	649,259.05	782,336.69
PREST. Y SOBREG. BANCARIOS	649,259.05	782,336.69
Sobregiros Bancarios	438,864.77	217,218.62
Préstamos Bancarios	210,394.28	565,118.07
PASIVO CTE. EXIGIBLE	1,154,483.89	997,728.61
CUENTAS POR PAGAR	1,141,402.14	996,516.19
Proveedores	783,743.60	727,905.21
Anticipos	17,642.27	14,797.71
Préstamos de Empleados	123,956.17	110,379.86
Préstamos de Socios	152,084.13	96,942.72
Préstamos de Cías. Relacionadas	0.00	587.80
I.E.S.S. Por Pagar	60,682.86	35,922.33
Otras Cuentas x Pagar	3,293.11	9,980.56
DOCUMENTOS POR PAGAR	13,081.75	1,212.42
OTROS PASIVOS CORRIENTES	154,202.07	188,289.63
PROVISIONES	113,992.37	114,592.71
IMPUESTOS POR PAGAR	40,209.70	73,696.92
PASIVO NO CORRIENTE	456,698.98	466,499.40
PASIVO DISPONIBLE L/P	0.00	0.00
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	0.00	0.00
PASIVO EXIGIBLE L/P	251,893.19	261,374.45
CUENTAS POR PAGAR L/P	251,893.19	261,374.45
Préstamos de Socios L/P	190,000.00	190,000.00
Préstamos de Cías. Relacionadas L/P	61,893.19	71,374.45
OTROS PASIVOS L/P	204,805.79	205,124.95
PROVISIONES L/P	204,805.79	205,124.95
TOTAL PASIVO	<u>2,414,643.99</u>	<u>2,434,854.33</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL PAGADO	1,916,737.00	1,666,456.00
RESERVAS	13,172.70	13,172.70
APORTES A FUT. CAPITALIZAC.	3.88	3.49
RESULTADOS	283,295.42	250,281.39
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,213,209.00</u>	<u>1,929,913.58</u>
TOTAL PAS. Y PATRIM.	<u>4,627,852.99</u>	<u>4,364,767.91</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>4,965.58</u>	<u>4,965.58</u>

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 2006 Y 2005

Nombre de la Cuenta	Saldo Dic-06	Saldo Dic-05
INGRESOS		
VENTAS BRUTAS PROD ELAB	7,184,378.29	8,335,769.34
DEVOLUC PROD ELABORADOS	206,624.83	213,480.88
DESCUENTOS EN PROD ELAB	787,793.20	1,117,129.57
TOTAL INGRESOS:	6,189,960.26	7,005,158.89
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE PRODUCCION		
MATERIA PRIMA	1,485,028.27	2,504,844.84
MANO DE OBRA DIRECTA	416,160.41	533,786.20
MANO DE OBRA INDIRECTA	90,258.20	89,973.56
GASTOS DE FABRICACION	634,509.60	559,873.59
OTROS COSTOS	134,129.96	155,132.10
TOTAL COSTO:	2,760,086.44	3,843,610.29
UTILIDAD OPERATIVA:	3,429,873.82	3,161,548.60
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES	3,019,134.94	2,786,972.53
GASTOS DE ADMINISTRACION	501,357.65	491,678.59
GASTOS DE VENTAS	2,439,389.06	2,174,808.55
GASTOS FINANCIEROS	78,388.23	120,485.39
OTROS NO OPERACION:	4,520.52	477.33
TOTAL GASTOS Y OTROS:	3,023,655.46	2,787,449.86
UT. ANTES PART. TRAB:	406,218.36	374,098.74
(-) 15% PARTIC. TRABAJ. BASE IMPONIBLE	60,932.75 345,285.61	56,114.81 317,983.93
(-) IMPUESTO A LA RENTA	61,990.19	54,529.84
UTILIDAD DISPONIBLE PARA SOCIOS	283,295.42	263,454.09
UT. DESPUES TRAB. E IMP:	283,295.42	263,454.09
(-) 5% RESERVA LEGAL	14,164.77	13,172.70
(-) 5% RESERVA FACULTATIVA	0.00	0.00
UTILIDAD A DISPOS. SOCIOS	269,130.66	250,281.39
(-) DIVIDENDOS	37,000.00	0.00
UTILIDAD A REINVERSION	232,130.66	250,281.39
(-) APORTES A FUT CAPITAL	0.00	0.00
UTILIDAD LIQUIDA	232,130.66	250,281.39


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR GENERAL
 CPA. 26603



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2007, en U.S.D.

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Incrementa Documentos y cuentas por cobrar	-228.507,25	
Disminuye Inventarios	33.524,61	
Sin movimientos Otros activos corrientes		
Disminuye Pasivo de corto plazo	-10.409,92	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incrementa propiedad planta y equipo	-119.065,99	
Disminución de activo no corriente	1.272,48	
Sin movimiento acciones y participaciones		
Incrementa activo diferido	-7.514,48	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminuye Pasivo no corriente	-9.481,26	
Disminución Pasivo diferido	-319,16	
Incrementa Capital social	250.281,00	
Sin movimiento Reservas: legal y facultativa - sin contabilizar la distribución		
Incrementa Aportes futura capitalización		
Incrementa Utilidad del ejercicio sin distribución	0,39	
	33.014,03	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-57.205,55
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		65.857,75
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		8.652,20
	PRUEBA	-57.205,55



GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL



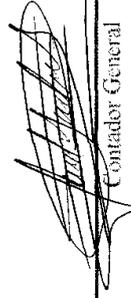
INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

Hoja de Trabajo para el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2007, en U.S.D.

C U E N T A S	Auxiliar	Año 2007	Auxiliar	Año 2006	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamiento
Caja y sus equivalentes		8,652.20		65,857.75	-57,205.55			
Documentos y cuentas por cobrar		1,729,067.85		1,500,560.60	228,507.25	-228,507.25		
Inventarios		574,906.63		608,431.24	-33,524.61	33,524.61		
Otros activos corrientes								
Total activos corrientes		2,312,626.68		2,174,849.59	137,777.09			
Activo fijo no depreciable	666,863.31		644,880.01					
Activo fijo depreciable	3,447,360.70		3,085,896.11					
Depreciación acumulada	-1,895,370.52		-1,630,988.62					
Propiedades, planta y equipo		2,218,853.49		2,099,787.50	119,065.99		-119,065.99	
Activo no corriente		37,895.24		39,167.72	-1,272.48		1,272.48	
Acciones y participaciones		41,355.36		41,355.36				
Activo diferido		17,122.22		9,607.74	7,514.48		-7,514.48	
Total activos fijos y otros		2,315,226.31		2,189,918.32	125,307.99			
Total de Activos		4,627,852.99		4,364,767.91	263,085.08			
Pasivo de corto plazo		1,957,945.01		1,968,354.93	-10,409.92	-10,409.92		
Total pasivo corriente		1,957,945.01		1,968,354.93	-10,409.92			
Pasivo no corriente		251,893.19		261,374.45	-9,481.26			-9,481.26
Pasivo diferido		204,805.79		205,124.95	-319.16			-319.16
Total pasivo no corriente		456,698.98		466,499.40	-9,800.42			
Total de Pasivos		2,414,643.99		2,434,854.33	-20,210.34			
Capital social		1,916,737.00		1,666,456.00	250,281.00			250,281.00
Reservas: legal y facultativa		13,172.70		13,172.70				
Aportes futura capitalización		3.88		3.49	0.39			0.39
Utilidad del ejercicio no distribuyó		283,295.42		250,281.39	33,014.03			33,014.03
Total patrimonio neto		2,213,209.00		1,929,913.58	283,295.42			
Total pasivos y Patrimonio Neto		4,627,852.99		4,364,767.91	263,085.08	-205,392.56	-125,307.99	273,495.00

Gerente General

Contador General




INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

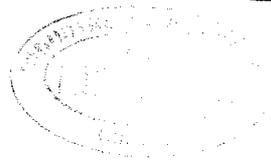
FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUT.CAP.	UTIL. EJERC.	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 2005		1,444,278.00	11,661.81	11,661.81	17,056.72	314,431.66	1,799,090.01
31-Mar-07	Utilid 05 Partic Trabajadores					-47,164.75	-47,164.75
31-Mar-07	Utilid 05 Impuesto a la Renta					-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
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
31-Mar-07	Utilid 06 Aportes a Fut Capitaliz.				250,281.39	-250,281.39	0.00
22-Dic-07	Elevación Capital con utilid 06	250,281.00			-250,281.00		0.00
31-Dic-07	Utilidad Ejer 2007					406,218.36	406,218.36
31-Dic-06	Utilidad/07 Partic. Trabajadores					-60,932.75	-60,932.75
31-Dic-06	Utilidad/07 Impuesto Renta					-61,990.19	-61,990.19
Saldo al 31 de Diciembre de 2006		1,916,737.00	13,172.70	0.00	3.88	283,295.42	2,213,209.00



 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 2007 Y 2006

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 2007 y 2006, 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 2007	AÑO 2006
Of. Cuenca	577,550.11	730,149.42
Of. Guayaquil	647,532.34	483,311.73
Of. Quito	227,577.93	210,532.31
TOTAL CARTERA:	1,452,660.38	1,423,993.46

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Se ha calculado el 1% del saldo de las carteras generadas en los años 2007 y 2006, respectivamente, así:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Saldo de Cartera Generada en el Ejercicio:	720,000.00	600,000.00
Máxima provisión deducible:	7,200.00	6,000.00
Saldo inicial de Provisión a Ene/01	40,442.94	34,442.94
Provisión del año	7,200.00	6,000.00
Saldo al 31 de Diciembre	47,642.94	40,442.94

ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo de anticipos se compone por:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Suhner AG	2,700.00	0.00
Rometo A	1,238.50	0.00
Noblecilla G. anticipo compras varias	0.00	1,380.00
Caguaytongo R	95.00	0.00
Orrego A anticipo compra	0.00	800.00
V. Cuevas, Antic. Desaduanización	870.00	169.95
Inst. Nacional de Higiene	843.17	0.00
Varios proveedores	3,905.79	492.66
Saldo al 31 de Diciembre	9,652.46	2,842.61

PRESTAMOS VARIOS

El saldo se compone por:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Prést a Granja Tarqui x consumo luz y teléf.	1,786.04	1,577.42
* Prest. a Delicatessen: Ret. a personal	230,963.87	19,240.99
Prest. a Empleados	11,585.15	11,869.98
* Prest. a Delimarket Estancia: Remodel.	7,127.05	7,127.05
Saldo al 31 de Diciembre	251,462.11	39,815.44

* Valores reclasificados a préstamos a terceros a largo plazo



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

PRESTAMOS A SOCIOS

El saldo se compone por:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Max Heimbach	483.46	0.00
Johnny Heimbach	0.00	49.16
Freddy Heimbach	600.00	6,602.78
Saldo al 31 de Diciembre	1,083.46	6,651.94

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Saldo constituido por varios **reclamos al seguro** por rotura de maquinaria, robos, etc. cuyo valor asciende a US \$ 7.692,71 en el año 2007 y US \$ 24.235,15 en el año 2006; por la cuenta **retenciones por recuperar** que en el año 2007 no tiene saldo y, en el año 2006 tuvo un saldo de US \$ 39,81.

GARANTIAS ENTREGADAS

El saldo se compone por:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Garantias entregadas en Importaciones	8,682.00	1,200.00
Garantias por arriendos	2,978.00	2,978.00
Saldo al 31 de Diciembre	11,660.00	4,178.00

COMPAÑIAS RELACIONADAS POR COBRAR

Saldo conformado por prestamos a compañías relacionadas:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Prest. a Disventas Cia. Ltda.	42,143.58	40,181.85
* Prest. a Plantac. Rosenthal Cia. Ltda.	21,464.44	21,464.44
Saldo al 31 de Diciembre	63,608.02	61,646.29

* Valores reclasificados a préstamos a compañías relacionadas a largo plazo

DOCUMENTOS POR COBRAR

Saldo compuesto por:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Cheques Extrav en Tramite	0.00	43.60
Clientes en proceso Judicial para cobro	12,071.53	9,905.34
Saldo al 31 de Diciembre	12,071.53	9,948.94

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 2007 y 2006 estos valores han sido compensados con el impuesto a la renta,

	AÑO 2007	AÑO 2006
Retenciones en la fuente efectuadas a la Cia.	0.00	0.00
Saldo al 31 de Diciembre	0.00	0.00



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

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 2007	AÑO 2006
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 2007	AÑO 2006
Inv. Suministros y Materiales de Ofic.	4,715.36	6,819.62
Saldo al 31 de Diciembre	4,715.36	6,819.62

OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Saldo conformado por:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Seguros Anticipados	17,122.22	0.00
Publicidad Anticipada	0.00	9,607.74
	17,122.22	9,607.74

CUENTAS DE PASIVO

SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de sobregiros bancarios en el año 2007 y 2006 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, en otra parte, por sobregiros reales contratados.

	AÑO 2007	AÑO 2006
Sobregiro Banco del Pichincha	438,864.77	217,218.62
Saldo al 31 de Diciembre	438,864.77	217,218.62



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

PRESTAMOS BANCARIOS

La Compañía mantiene los siguientes créditos bancarios:

	AÑO 2007	AÑO 2006
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	0.00	155,735.91
Porción largo plazo	0.00	0.00
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.	0.00	18,750.00
Porción largo Plazo		
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.	0.00	66,666.72
Porción largo Plazo		
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.	5,166.74	36,166.70
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.	0.00	22,912.69
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.	45,834.29	95,833.33
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.	73,343.50	143,750.00
Bolivariano PHC-0400009691 conc. 11/May/2007 a 12 meses Amortiz. mensual, al 11,0% con vencimiento 12/May/2008 por un monto total US \$ 2000.000,00. Porción corriente.	86,049.75	0.00
Total Préstamos Banco Bolivariano	210,394.28	539,815.35
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.	0.00	25,302.72
Total Préstamos Banco del Pichincha	0.00	25,302.72
Saldo al 31 de Diciembre	210,394.28	565,118.07



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

PROVEEDORES LOCALES

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

	AÑO 2007	AÑO 2006
Fábrica de Envases SA.	15,780.58	48,396.42
Cordero Espinoza Macario	79,409.48	40,850.16
Vindelpo Cía Ltda.	9,047.44	28,388.19
Casa Comercial Almeida	17,682.20	28,037.41
Granjas Porcinas del Ecuador	13,036.60	22,091.90
IESS	0.00	21,947.45
Universidad Politécnica Salesiana	20,980.98	18,186.37
Varios	99,234.91	276,822.95
Saldo al 31 de Diciembre	255,172.19	484,720.85

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

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

	AÑO 2007	AÑO 2006
Viscofán		67,793.25
Aconcagua	50,897.81	65,357.86
Sealed	18,357.65	36,904.41
Bizerva	3,863.16	36,197.56
Cryovac	6,903.05	24,464.57
Vemag	19,719.38	9,195.06
Kalle		4,110.69
Naturin		2,397.65
Shunner	154,227.00	1,400.00
Agrosuper	197,417.83	0.00
Viskase	15,095.00	0.00
Otros	40,791.53	0.00
Saldo al 31 de Diciembre	507,272.41	247,821.05

PROVEEDORES X IMPORTACIONES EN TRANSITO

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

	AÑO 2007	AÑO 2006
Varios pagos en importaciones en trámite:	21,299.00	-4,636.69
Saldo al 31 de Diciembre	21,299.00	-4,636.69

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 2007	AÑO 2006
Anticipos de clientes	17,642.27	14,739.21
Anticipos varios	0.00	58.50
Saldo al 31 de Diciembre	17,642.27	14,797.71



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

NOMINAS POR PAGAR

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

	AÑO 2007	AÑO 2006
	51,938.57	43,536.39
Saldo al 31 de Diciembre	51,938.57	43,536.39

JUBILACION PATRONAL

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

	AÑO 2007	AÑO 2006
Jubilación Patronal Porc/Cte	9,919.16	9,800.00
Jubilación Patronal Largo Plazo	204,805.79	205,124.95
Saldo al 31 de Diciembre	214,724.95	214,924.95

PRESTAMOS DE SOCIOS

Saldo constituido por :

	AÑO 2007	AÑO 2006
Kurt Heimbach de W.	152,084.13	
* Kurt Heimbach de W.	190,000.00	286,942.72
Saldo al 31 de Diciembre	342,084.13	286,942.72

* 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 2007	AÑO 2006
Reembolsos de cajas chicas	3,254.92	3,806.66
Cabrera Julio	1,018.70	2,355.20
Emac	0.00	2,056.91
Trujillo Guifor	1,625.60	1,641.60
Otros varios por pagar	-2,606.11	120.19
Saldo al 31 de Diciembre	3,293.11	9,980.56

RETENCIONES A EMPLEADOS POR PAGAR

Saldo constituido por :

	AÑO 2007	AÑO 2006
Aporte Pers.y Prest. Quirog. IESS	8,281.49	0.00
IESS Prést. Quirograf	3,501.39	0.00
Consumos en Comedor	0.00	368.65
Otros varios por pagar	0.00	560.01
Saldo al 31 de Diciembre	11,782.88	928.66

COMPAÑIAS RELACIONADAS POR PAGAR

Saldo compuesto por préstamo de Cía Relacionada Disventas, así:

	AÑO 2007	AÑO 2005
* Disventas Cía. Ltda.	61,893.19	71,962.25
Saldo al 31 de Diciembre	61,893.19	71,962.25

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



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

DIVIDENDOS A SOCIOS

Saldo constituido por el saldo de los dividendos del año 2005

	AÑO 2007	AÑO 2006
Dividendos a socios Max Heimbach	7,159.60	0.00
Dividendos a socios Freddy Heimbach	1,524.59	2,500.00
Saldo al 31 de Diciembre	8,684.19	2,500.00

PROVISIONES VARIAS

El saldo se conforma así:

	AÑO 2007	AÑO 2006
Provision Honorarios	2,628.00	2,628.00
Provision Intereses	1,187.50	2,255.68
Provision Servicios Basicos	20,685.52	21,765.64
Provision Aporte Patronal IESS	12,572.44	0.00
Provision Decimos y Vacaciones	47,454.20	34,868.34
Provision Fondo de Reserva	36,327.54	35,922.33
Otras Provisiones	33,352.96	50,575.05
Saldo al 31 de Diciembre	154,208.16	148,015.04

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 2007	AÑO 2006
Impuesto Renta anual	3,745.18	8,954.50
Liquidacion impuestos Dic	36,464.52	64,742.42
Saldo al 31 de Diciembre	40,209.70	73,696.92

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 2006 y 2005

	AÑO 2007	AÑO 2006
Heimbach de Witte Kurt	1,349,880.00	1,173,616.00
Heimbach Guerrero Max Arturo	189,997.00	165,188.00
Heimbach Guerrero Johnny Gunter	190,191.00	165,357.00
Heimbach Guerrero Freddy Rainer	186,175.00	161,865.00
Torres Peña María Augusta	431.00	375.00
Guerrero Aguilera Fanny Beatriz	63.00	55.00
Saldo al 31 de Diciembre	1,916,737.00	1,666,456.00

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

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 2007	AÑO 2006
Utilidad del Ejercicio	406,218.36	374,098.74
	AÑO 2007	AÑO 2006
Menos 15% Participación Trabajadores	60,932.75	56,114.81
Menos Impuesto a la renta del ejercicio	61,990.19	54,529.84
Menos Reserva Legal y Facultativa	0.00	13,172.70
Menos Dividendos a Socios	0.00	0.00
Menos Recl. a Ap. a Futuras Capitaliz.		
Saldo de utilidades:	283,295.42	250,281.39

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

