

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de CITTADELLA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **CITTADELLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. No podemos dar una opinión clara sobre los inventarios físicos porque no estuvimos presente ya que la contratación fue en Agosto del 2001. Por tal motivo estos fueron analizados contablemente por el valor de \$ 208,802.52.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañen sujeto a la salvedad del párrafo anterior antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CITTADELLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

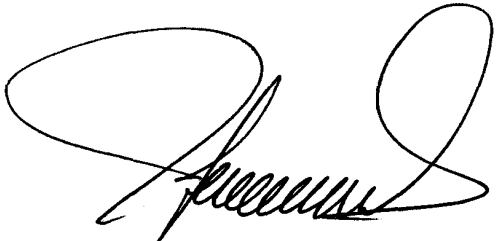
5. En los primeros meses del año 2000 la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al estado y la aplicación de un nuevo sistema cambiario producido a partir del 10 de Enero del 2000, establece una cotización única de S/. 25.000 por \$ dólar americano, dando para este efecto la aplicación de una Norma Ecuatoriana de Contabilidad (Nec 17) y la aplicación de esta en los estados financieros dan como resultado el no poder establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

6. Los ajustes y reclasificaciones encontrados en la revisión de nuestra auditoria serán discutidos con el contador de la compañía el Ing. Miguel Espinoza.

7. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha aplicado la dolarización al balance general al 31 de Diciembre del 2000 y el efecto de éste ajuste es de \$ 111,593.89 y es registrado en el capital adicional y un resultado de exposición inflacionaria de \$ 77,219.62 como ingreso.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CITTADELLA S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2000 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Noviembre 09, 2001**

CITTADELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	7,647.78
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	641,182.50
Inventarios	E	208,802.52
Pagos Anticipados	G	49,339.71
Otros Activos	H	26,595.82

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		933,568.33
PROPIEDADES Y EQUIPOS	K	738,434.57
OTROS ACTIVOS	Q	166,906.86

TOTAL DEL ACTIVO		1,838,909.76
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Dctos. y Cuentas por Pagar	CC	1,212,044.62
Gastos Acumulados por Pagar	DD	48,794.31
Impuestos por Pagar	FF	9,257.08

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,270,096.01
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	489,015.93

TOTAL PASIVO		1,759,111.94
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL		
Capital Social		200.00
Aporte Futuro Capital		18,000.00
Capital Adicional		111,593.89
Pérdida Acumulada		(57,300.04)
Utilidad del Ejercicio		7,353.97

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		79,847.82
		=====
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,838,909.76
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

VENTAS:

Ventas	3,987,828.16
--------	--------------

TOTAL INGRESOS	3,987,828.16
-----------------------	---------------------

COSTO DE VENTAS:

Inventario Inicial	130,574.86
--------------------	------------

Productos Terminado	262,299.02
---------------------	------------

Importaciones Prod. Terminado	2,518,534.96
-------------------------------	--------------

(-) Inventario Final Prod. Terminado	208,343.38
--------------------------------------	------------

Mano de Obra Directa	11,979.78
----------------------	-----------

Suministros y Materiales	200,471.52
--------------------------	------------

Mantenimiento y Reparación	27,486.20
----------------------------	-----------

Otros Gastos de Fabricación	3,996.43
-----------------------------	----------

Total de Costo de Ventas	2,946,999.39
--------------------------	--------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración y Ventas	1,029,293.12
-----------------------------------	--------------

Total Gastos Operacionales	1,029,293.12
----------------------------	--------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	11,535.65
-------------------------------	------------------

15% Participación Empleados	1,730.35
------------------------------------	-----------------

9,805.30

25% Impuesto a la Renta	2,451.33
--------------------------------	-----------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,353.97
-------------------------------	-----------------

LAS HOJAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTES INTEGRANTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	3,811,226.34
Efectivo pagado a proveedores	(3,849,202.35)

	(37,976.01)

Efectivo Proveniente de Operaciones

Intereses Ganados	115.05
Otros Ingresos	62,198.88
Diferencial Cambiario	12,349.74

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES
OPERATIVOS**

36,887.65

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSION

Adquisición de Activos Fijos	(123,287.67)

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES
INVERSION**

(123,287.67)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO

Prestamo a Largo Plazo	(293,042.78)

Efectivo Neto usado en Actividades Financiamiento	(293,042.78)

**AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS
EQUIVALENTES**

206,522.77

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO

(198,875.49)

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO

7,647.28
=====

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVAS	REEXPRES. MONETAR.	RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM.	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al Enero 31, 2000	5.000.000	450.000.000	2.433.046.759,3	0	0	-1.030.558.315	-401.942.789	1.455.545.655
Saldo Dolarizado	200,00	18.000,00	0,00	97.321,87	0,00	-41.222,33	-16.077,71	58.221,83
Transferencia de la utilidad del ejercicio/99 a utilidad acumulada						-16.077,71	16.077,71	0,00
Efecto de Dolarización			13.841,58	430,44				14.272,02
Transferencia a Reserva Capital Adicional			-13.841,58	-97.752,31	111.593,89			0,00
Utilidad año 2000							7.353,87	7.353,87
Saldo a Diciembre 31, 2000	200,00	18.000,00	0,00	0,00	111.593,89	-57.300,04	7.353,87	79.847,82

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVOS Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

CITTADELLA S.A. (La Compañía), fue constituida el 30 de Marzo de 1993 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador, bajo la denominación de **CITTADELLA S.A.**, y cuyo objetivo principal es la comercialización, industrialización e importación de carne; así como al desarrollo, crianza y explotación de toda clase de ganado mayor y menor. Pudiendo ejecutar además toda clase de actos y contratos civiles, comerciales, industriales.

CAPITAL SOCIAL, el capital suscrito y pagado de la compañía es de doscientos dólares dividido en acciones de \$ 0.04 centavos cada una.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

SISTEMA DE DOLARIZACION (NEC 17), el objetivo de este Sistema de Dolarización (Nec 17) es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresado en sucres, como un procedimiento previo que se da a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América. -

Esta norma complementa otras normas Ecuatorianas de Contabilidad que se relacionan con los efectos de las variaciones en tipos de cambios de moneda extranjera, y debe ser aplicada al ajustar los estados financieros

expresados en sucres a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumulada, a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha de transición.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5

Las siguientes son las bases de corrección de brecha que aplica la Compañía sobre los bienes al 31 de Diciembre de 2000 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo ajustado a esa fecha y se aplica el índice de inflación y devaluación acumulada a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha.
2. Las adquisiciones realizadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de índice de inflación y devaluación correspondiente a la fecha de compra.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros hemos revisado en términos generales el sistema de dolarización.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Regimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Base imponible	11,535.65
(15%) Participación Empleados	1,730.35

Base para Impuesto a la Renta	9,805.30
(25%) Impuesto a la Renta	2,451.33
(-) Retenciones en la Fuente	24,593.53

Saldo a Favor	22,142.20
	=====

A. EFECTIVO

Caja	7,556.50
Bancos	91.28

	7,647.78
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	641,987.81
Préstamos	8,057.47

	650,070.28
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(8,862.78)

	641,182.50
	=====

E. INVENTARIOS

Materiales y Suministros	459.20
Mercaderia Almac.	182,965.42
Producto Terminado	25,377.96

	208,802.58
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto	49,339.71

	49,339.71
	=====

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Otros Activos	26,595.82

	26,595.82
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/00	ADICIONES	VENTAS O RETIROS	CONVER. NEC 17	SALDO A DIC. 31,2000
<u>COSTO</u>					
Terrenos, Edificios e Instalación	37.501,72	18.042,15	0,00	237.154,23	274.655,95
Maquinarias, Muebles Enseres y Equipo	250.898,82	81.822,62	0,00	166.580,36	417.479,18
Otros Activos Fijos	47.919,96	5.322,90	0,00	-53.242,86	0,00
Vehiculos	128.621,47	18.100,00	0,00	47.406,35	176.027,82
	464.941,97	123.287,67	0,00	397.898,08	868.162,95
<u>DEPRECIACION</u>					
Deprec.Acum.Equipo Mueb.y Enseres Edific. Instal.	-20.155,85	-14.254,34	0,00	-48.852,59	-83.262,78
Deprec.Acum.Equipo Mueb.y Enseres Edific. Instal.	-1.421,88	-9.722,26	0,00	5.182,00	-5.962,14
Deprec.Acum. Vehiculos	-9.572,55	-3.620,00	0,00	-27.310,90	-40.503,45
Total Depreciaciones	-31.150,28	-27.596,60	0,00	-70.981,49	-129.728,37
TOTAL ACTIVO FIJO	433.791,69	95.691,07	0,00	326.916,59	738.434,58

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Ctas. por Cobrar Cias. Filiales	136,778.15
Ctas. por Cobrar Socios	1,060.13
Cargo Diferidos	29,068.58

	166,906.86
	=====

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar

Importaciones	731,684.93
Proveedores	69,433.10

	801,118.03
	=====

Documentos por Pagar

Obligaciones por Pagar	410,926.60

	410,926.60
	=====

DD. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Gastos por Pagar	48,794.31

	48,794.31
	=====

FF. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos contribuciones y otros impuestos	9,257.08

	9,257.08
	=====

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Cuentas por Cobrar Socios	489,015.93

	489,015.93
	=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta o disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor, si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 del 2000	--- 0 ---
Efectos de Dolarización en el balance general neto	13,841.58
Transferencia a Capital Adicional	(13,841.58)

Saldo a Diciembre 31 del 2000	--- 0 ---
	=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se registra el efecto de la reexpresión de las partidas no monetarias del patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas se puede compensar con pérdida acumulada y la Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 del 2000	97,321.87
Efectos de Dolarización en cuentas patrimoniales (Neto)	430.44
Transferencia a Capital Adicional	(97,752.31)

Saldo a Diciembre 31 del 2000	--- 0 ---
	=====

CAPITAL ADICIONAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2000 **--- 0 ---**

Efectos de Dolarización

Absorción de la cuenta Reexpresión Monetaria	13,841.58
Reserva por Revalorización de Patrimonio	97,752.31

Saldo a Diciembre 31 del 2000	111,593.89
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Noviembre 08, 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.