

**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 2002 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.

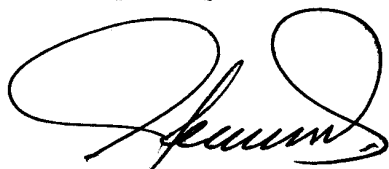
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría 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. En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **CITTADELLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2002 los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

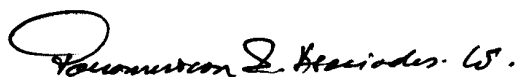
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. Los ajustes y reclasificaciones encontrados en la revisión de nuestra auditoria serán aplicado en el siguiente ejercicio economico 2003.

5. 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 2002 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
Julio 15, 2003**

CITTADELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	41,258.29
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	1,259,209.21
Inventarios	E	156,231.75
Pagos Anticipados	G	130,221.83
Otros Activos Corrientes	I	6,389.98
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,593,311.06
PROPIEDADES Y EQUIPOS	K	782,819.03
TOTAL DEL ACTIVO		2,376,130.09

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Obligaciones Bancarias y Financiera	AA	2,594.76
Dctos. y Cuentas por Pagar	CC	1,527,264.96
Impuestos por Pagar	DD	10,990.75
Gastos Acumulados por Pagar	FF	196,536.32
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,737,386.79
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	345,504.65
TOTAL PASIVO		2,082,891.44
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		800.00
Aporte Futuro Capital		18,000.00
Reserva de Capital		111,593.91
Pérdida o Utilidad Acumulada		(15,481.75)
Utilidad del Ejercicio		178,326.49
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		293,238.65
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,376,130.09

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

INGRESOS:

Ventas	6,113,872.90

TOTAL INGRESOS	6,113,872.90

COSTO DE VENTAS

Productos Importados	503,942.28
Productos Nacionales	4,141,452.25
Servicio de Frio	533.64

TOTAL COSTO DE VENTAS	4,645,928.17

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración	869,982.19
Gastos de Ventas	205,490.45

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1,075,472.64

GASTOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingreso	691.43
Otros Egreso	214,837.03

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	214,145.60

UTILIDAD DEL EJERCICIO	178,326.49
	=====

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 2002
(Expresado en Dólar)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	5,884,774.48
Efectivo pagado a proveedores	(5,661,034.54)

	223,739.94

Efectivo Proveniente de Operaciones

Otros Egresos	(214,837.03)
Otros Ingresos	691.43

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVOS	9,594.34
---	-----------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSION

Adquisición de Activos Fijos	(114,754.32)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION	(114,754.32)
--	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO

Prestamo a Largo Plazo	2,594.76

Efectivo Neto usado en Actividades Financiamiento	2,594.76

DISMINUCHION NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	102,565.22
---	-------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	143,823.51

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	41,258.29
	=====

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en Dólar)

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	T O T A L
Saldo al Enero 01, 2002	200,00	18.000,00	111.593,89	-49.945,98	34.464,24	114.312,15
Transferencia de la utilidad del ejercicio a pérdida acumulada				34.464,24	-34.464,24	0,00
Aumento de Capital	600,00					600,00
Ajuste por Auditoria			0,02	-0,01		0,01
Utilidad del Ejercicio					178.326,49	178.326,49
Saldo a Diciembre 31, 2002	800,00	18.000,00	111.593,91	-15.481,75	178.326,49	293.238,65

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(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 ochocientos 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.

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	33	3

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.

Conciliación Tributaria

Utilidad		178,326.49
(-) 15% Participación Trabajadores	(	26,748.97)
(-) Otras Rentas Exentas	(	691.43)
(+) Gastos No Deducibles		83,074.65
(-) Amortización años anteriores	(	49,945.99)

Base Imponible Impuesto a la Renta		184,014.75
Reinvertir y Capitalizar	(a)	54,332.71

Saldo Utilidad Gravable	(b)	129,682.04
Impuesto a la Renta Causado		
Saldo Reinversión 15%	(a)	8,149.91
Utilidad Gravable 25%	(b)	32,420.51

		40,570.42
Retención en la Fuente		40,354.83
Impuesto a la Renta por Pagar		215.59
		=====

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica Administrativa	500.00
Caja General N° 03 (M.T.M.)	14,626.56

BANCOS

Banco del Pichincha Cta.Cte. 4253456	555.95
Banco del Pacifico Cta.Cte.N° 371648-1	191.01
Banco Internacional Cta.Cte.N° 60010-2	6,329.97
Banco Internacional Cta.Cte.N° 1100001077	2,261.34
Banco Internacional Cta.Cte.N° 1100001085	15,992.45

BANCO EXTRANJEROS

Colonial Bank	801.01
---------------	--------

41,258.29
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	516,026.32
Compañías	619,057.90
Préstamos a Empleados	2,110.65
Préstamos a Accionistas	98,611.54
Valores por Liaquidar	34,926.16

1,270,882.21

(-) Provisión de Cuentas Incobrables (11,673.00)

1,259,209.21
=====

E. INVENTARIOS

Productos Terminados Importados	131,301.24
Productos Terminados Nacionales	24,930.51

156,231.75
=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/02	ADICIONES	TRANSF. RETIROS	SALDO A DIC. 31,2002
<u>COSTO</u>				
Terrenos	47.864,80	0,00	0,00	47.864,80
Construccion en proceso	0,00	56.748,46	2.607,22	54.141,24
Edificios e Instalaciones	304.711,01	2.314,65	0,00	307.025,66
Equipos de Planta	0,00	1.231,20	380,00	851,20
Equipos de Oficina	0,00	77,90	0,00	77,90
Equipos de Computación	26.545,70	6.111,24	0,00	32.656,94
Equipos de Seguridad	0,00	746,00	0,00	746,00
Muebles Enseres	416.258,51	5.435,39	608,68	421.085,22
Vehiculos	179.620,65	43.968,85	0,00	223.589,50
	975.000,67	116.633,69	3.595,90	1.088.038,46
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios e Instalación	89.724,43	15.359,55	0,00	105.083,98
Equipos de Planta	0,00	14,19	0,00	14,19
Equipos de Computación	0,00	9.558,37	0,00	9.558,37
Equipos de Seguridad	0,00	70,67	0,00	70,67
Muebles Enseres	38.970,04	41.728,69	0,00	80.698,73
Vehiculos	68.192,56	41.600,93	0,00	109.793,49
Total Depreciaciones	196.887,03	108.332,40	0,00	305.219,43
TOTAL ACTIVO FIJO	778.113,64	8.301,29	3.595,90	782.819,03

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención a la Fuente		112,228.85
Impuesto Prediales		446.03
Impuesto 1% I.C.C.	(*)	16,433.15
Seguros Anticipados	(**)	1,113.80

		130,221.83
		=====

(*) La compañía procedera a ajustar este valor en el periodo 2003 lo cual reflejamos en el asiento de ajuste N° 1.

() Seguros Anticipados**

Health Resources and Technology	868.00
Carseg S.A. (Hunter)	245.80

	1,113.80

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Depósitos en Garantía

Emelgur	5,092.00
Marglobal	1,234.50
Emetel - Pacifictel	51.48
Transoceanica	12.00

	6,389.98
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Banco Tungurahua	2,594.76

	2,594.76
	=====

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	712,478.27
Documento por Pagar	45,130.35
Préstamo de Terceros	690,279.83
Anticipo de Clientes	77,465.41
Aporte Personal	1,911.10

	1,527,264.96
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención a la Fuente	10,603.84
I.V.A. Retenido	386.91

	10,990.75
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y Salarios	126,579.19
Comisiones por Pagar	18,929.12
Décimo Tercer Sueldo	4,109.16
Décimo Cuarto Sueldo	3,402.30
Vacaciones	2,057.02
Multas	3,114.26
Aporte Patronal	3,391.57
Contribución Anual a la Superintendencia de Cía.	2,378.19
Intereses por Pagar	101,591.66
Ajuste de Inventario (*) (	69,016.15)

	196,536.32
	=====

(*) La compañía procederá a ajustar este valor en el periodo 2003 lo cual reflejamos en el asiento de ajuste N° 2.

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamo de Accionistas

Ing. Maria Teresa Manzur

345,504.65

345,504.65
=====

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 a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA DE CAPITAL

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.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de Junio del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Julio 15, 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.