

**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.**

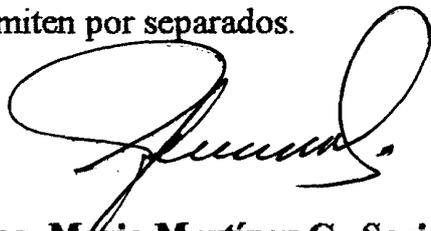
1. Hemos auditado el balance general de CITTADELLA S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra 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 2003 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. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CITADELLA S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 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  
Mayo 31, 2004**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	44,995.24
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	1,750,516.06
Inventarios	E	414,424.31
Pagos Anticipados	G	140,282.08
Otros Activos Corrientes	I	5,143.24
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2,355,360.93</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	K	871,188.98
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	Q	24,249.98
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>3,250,799.89</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE :</b>		
Obligaciones Bancarias y Financiera	AA	209,722.97
Dctos. y Cuentas por Pagar	CC	800,082.40
Impuestos por Pagar	DD	35,623.90
Gastos Acumulados por Pagar	FF	343,662.06
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,389,091.33</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	JJ	1,683,244.15
		-----
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3,072,335.48</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL</b>		
Capital Social		56,000.00
Aporte Futuro Capital		18,000.00
Reserva Legal		6,036.97
Reserva de Capital		111,593.91
Pérdida o Utilidad Acumulada		35,155.67
Pérdida del Ejercicio		( 48,322.14)
		-----
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>178,464.41</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>3,250,799.89</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CITTADELLA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS:**

Ventas	3,616,873.10
	-----
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3,616,873.10</b>

**COSTO DE VENTAS**

Productos Importados	261,107.60
Productos Nacionales	2,088,501.86
	-----
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>2,349,609.46</b>

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Administración	851,073.63
Gastos de Ventas	464,512.15
	-----
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>1,315,585.78</b>
	-----
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>3,665,195.24</b>
	-----
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 48,322.14)</b>
	=====

**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 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	3,546,923.96
Efectivo pagado a proveedores	( 4,305,870.42)
	-----
	( 758,946.46)

Pagos de Seguros	( 76,387.45)
Otros Ingresos	3,121.66
Otros Egresos	( 285,460.09)
	-----

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVOS** **( 1,117,672.34)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSION**

Adquisición de Activos Fijos	( 223,946.21)
Ventas de Activos Fijos	7,616.00
	-----

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION** **( 216,330.21)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO**

Prestamo a Largo Plazo	1,337,739.50
	-----
Efectivo Neto usado en Actividades Financiamiento	1,337,739.50

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** **3,736.95**

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO** **41,258.29**

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO** **44,995.24**

---

---

**CITTADELLA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL</b>	<b>FUTURO AUMENTO D'CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA CAPITAL</b>	<b>PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.</b>	<b>PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>T O T A L</b>
Saldo al Enero 01, 2003	800,00	18.000,00	0,00	111.593,91	-15.481,75	178.326,49	293.238,65
15% Participación Trabajadores 2002						-26.748,97	-26.748,97
25% Impuesto a la Renta 2002						-40.570,42	-40.570,42
Reinversión de Capital	54.332,71					-54.332,71	0,00
Transferencia del 10% de Utilidad a la Reserva Legal			8.036,97			-6.036,97	0,00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					50.637,42	-50.637,42	0,00
Aumento de Capital por parte de los accionistas.	867,29						867,29
<b>Utilidad del Ejercicio</b>						<b>48.322,14</b>	<b>48.322,14</b>
<b>Saldo a Diciembre 31, 2003</b>	<b>56.000,00</b>	<b>18.000,00</b>	<b>8.036,97</b>	<b>111.593,91</b>	<b>35.155,67</b>	<b>48.322,14</b>	<b>275.108,69</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CITTADELLA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(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**, La compañía al 31 de Diciembre del 2003 tiene un capital de cincuenta y seis mil dólares dividido en acciones de \$ 0.04 centavos cada una, habiendo aumentando su capital en el año 2003 cincuenta y cinco mil doscientos dólares.

**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	33.33	3

**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**

Pérdida contable	( 48,322.14)
(-) 15% Participación Trabajadores	--- 0 ---
(+) Gastos No Deducibles	134,999.99
	-----
Utilidad Gravable	86,677.85
	-----
Base Imponible Impuesto a la Renta	86,677.85
	-----
Impuesto a la Renta Causado	21,669.46
Retención en la Fuente	( 21,524.21)
	-----
Impuesto a la Renta por Pagar	145.25
	=====

**A. EFECTIVO**

**CAJA**

Caja General # 02 (Mirian Freire)	255.31
Caja General # 03 (Mirian Freire)	258.24
Caja Chica Administrativa	500.00
Ingresos por Depositar	12,572.11
Caja Chica - Quito	300.00
Caja Chica - Ambato	150.00
Diferencia	25,684.94
Depósitos Tránsito	3,992.86
Otros Depósitos	372.87

**BANCOS**

Banco del Pichincha Cta.Cte. 4253456	555.95
Banco del Pacifico Cta.Cte.N° 371648-1	295.67
Banco Internacional Cta.Ahorro N° 1100702311	57.29

-----  
44,995.24  
=====

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	585,975.46
Compañías	992,222.99
Préstamos a Accionistas	128,709.42
Valores por Liquidar	61,140.94

-----  
1,768,048.81  
**(-) Provisión de Cuentas Incobrables** ( 17,532.75)

-----  
1,750,516.06  
=====

**E. INVENTARIOS**

Productos Terminados Importados	296,781.78
Productos Terminados Nacionales	47,384.47
Productos en Tránsito	70,258.06

-----  
414,424.31

## G. PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto a la Renta		94,000.45
Impuesto Prediales		623.38
Impuesto 1% I.C.C.	(*)	16,433.15
Seguros Anticipados	(**)	27,248.81
IVA Pagado		52.20
Otros Pagos Anticipados		1,924.09
		-----
		140,282.08
		=====

(\*) La compañía procederá a ajustar este valor en el periodo 2004

### (\*\*) Seguros Anticipados

Health Resources and Technology	4,135.00
Carseg S.A. (Hunter)	245.80
Pan-American International Insurance	2,284.82
Ecuatoriana Suiza S.A.	15,936.57
Seguros Rocafuerte S.A.	2,772.00
Seguros Unidos S.A.	1,874.62
	-----
	27,248.81
	=====

## I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Implementos y Equipos	5,143.24
	-----
	5,143.24
	=====

**K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO A 1/01/03</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>TRANSF. RETIROS</b>	<b>SALDO A DIC. 31,2003</b>
<b><u>COSTO</u></b>				
Terrenos	47.864,80	0,00	0,00	47.864,80
Construccion en proceso	54.141,24	3.757,40	0,00	57.898,64
Edificios e Instalaciones	307.025,66	3.174,13	0,00	310.199,79
Equipos de Planta	851,20	70.230,97	0,00	71.082,17
Equipos de Oficina	77,90	4.797,00	0,00	4.874,90
Equipos de Computación	32.656,94	35.895,04	7.616,00	60.935,98
Equipos de Seguridad	746,00	0,00	0,00	746,00
Muebles Enseres	421.085,22	14.661,67	0,00	435.746,89
Vehiculos	223.589,50	91.430,00	0,00	315.019,50
	<u>1.088.038,46</u>	<u>223.946,21</u>	<u>7.616,00</u>	<u>1.304.368,67</u>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Edificios e Instalación	105.083,98	15.467,04	0,00	120.551,02
Equipos de Planta	14,19	3.664,16	0,00	3.678,35
Equipo de Oficina	0,00	275,68	0,00	275,68
Equipos de Computación	9.558,37	15.716,40	0,00	25.274,77
Equipos de Seguridad	70,67	70,68	0,00	141,35
Muebles Enseres	80.698,73	42.629,48	0,00	123.328,21
Vehiculos	109.793,49	50.136,82	0,00	159.930,31
<b>Total Depreciaciones</b>	<u>305.219,43</u>	<u>127.960,26</u>	<u>0,00</u>	<u>433.179,69</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<u>782.819,03</u>	<u>95.985,95</u>	<u>7.616,00</u>	<u>871.188,98</u>

**Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

**Depósitos en Garantía**

Emelgur	5,092.00
Marglobal	1,234.50
Emetel - Pacifictel	51.48
Transoceanica	12.00
Induauto	17,860.00
	-----
	<u>24,249.98</u>

**AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Banco Internacional	209,722.97
	-----
	<u>209,722.97</u>

**CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	626,700.24
Documento por Pagar	70,954.76
Anticipo de Clientes	90,247.55
Aporte Personal	12,179.85
	-----
	<u>800,082.40</u>

**DD. IMPUESTOS POR PAGAR**

Retención a la Fuente	24,532.04
I.V.A. Retenido	11,091.86
	-----
	<u>35,623.90</u>

## **FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Sueldos y Salarios	118,591.52
Comisiones por Pagar	11,707.46
Décimo Tercer Sueldo	4,666.63
Décimo Cuarto Sueldo	6,286.66
Vacaciones	6,370.27
Multas	5,718.75
Aporte Patronal	10,449.03
Fondo de Reserva	2,831.73
Intereses por Pagar	32,862.10
Ajuste de Inventario	144,177.91
	-----
	<u><u>343,662.06</u></u>

## **JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO**

### **Préstamo de Accionistas**

Ing. Maria Teresa Manzur	466,032.15
Préstamos a Terceros	1,217,212.00
	-----
	<u><u>1,683,244.15</u></u>

### **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 distribuída 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 divididos.

## **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 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 31, 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.