

Exp # 67947

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

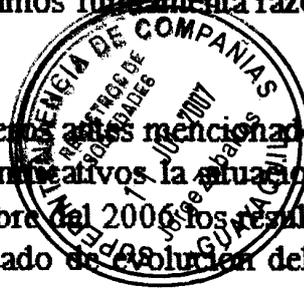
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2006 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 auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. En nuestra opinión los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de CITTADELLA S.A., al 31 de Diciembre del 2006 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 2006 se emiten por separados.



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



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

**Guayaquil - Ecuador
Julio 09, 2007**



CITTADELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	30,716.73
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	924,808.47
Inventarios	E	419,216.05
Pagos Anticipados	G	110,774.95
Otros Activos Corrientes	I	80,917.10
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,566,433.30
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	604,217.68
TOTAL DEL ACTIVO		2,170,650.98

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Obligaciones Bancarias	AA	19,224.07
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	651,788.48
Impuestos por Pagar	DD	18,591.66
Gastos Acumulados por Pagar	FF	72,719.79
Otros Pasivos	HH	8,919.43
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		771,243.43
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	1,259,906.12
TOTAL PASIVO		2,031,149.55
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		56,000.00
Aporte para Futuras Capitalizaciones		18,000.00
Reserva Legal		6,036.97
Reserva de Capital		41,589.85
Utilidad Acumulada		16,809.21
Utilidad o Pérdida del año 2006		1,065.40
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		139,501.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,170,650.98

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas 12%	12,888.17
Ventas 0%	5,347,577.48

VENTAS NETAS	5,360,465.65

COSTO DE VENTAS	4,541,152.05

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	819,313.60

<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
Gastos de Administración y Ventas	838,112.21
Gastos Financieros	26,397.77

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	864,509.98

UTILIDAD OPERACIONAL	(45,196.38)

Otros Ingresos	187,728.21
Otros Egresos	(140,976.64)

	46,751.57

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,555.19

15% Participación Trabajadores	(233.28)

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,321.91

25% Impuesto a la Renta	(256.51)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,065.40
	=====

**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 2006
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	5,004,017.96
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5,388,190.85)
Otros Ingresos	187,728.21
Otros Egresos	(140,976.64)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS (337,421.32)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	36,463.49
---	-----------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION 36,463.49

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO

Préstamos a Largo Plazo	296,265.52
-------------------------	------------

EFFECTIVO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 296,265.52

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (4,692.31)

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO 35,409.04

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO 30,716.73

CITADELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en Dólar)

	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero del 2006	18.000,00	6.036,97	41.589,85	27.033,77	1.353,62	150.014,21
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas				1.353,62	-1.353,62	0,00
15% Participación Trabajadores				-203,04		-203,04
25% Impuesto a la Renta				-11.375,14		-11.375,14
Utilidad del Ejercicio					1.555,19	1.555,19
15% Participación Trabajadores					-233,28	-233,28
25% Impuesto a la Renta					-256,51	-256,51
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	18.000,00	6.036,97	41.589,85	18.809,21	1.065,40	139.501,43

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006 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 Régimen 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 del Ejercicio	1,555.19
(-) 15% Participación Trabajadores	(233.28)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,321.91
(+) Gastos no Deducibles	76,120.10

Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	<u>77,442.01</u>

25% Impuesto a la Renta Causado	19,360.50
(-) Retenciones en la Fuente	(19,103.99)

Impuesto a Pagar	<u>256.51</u>

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica Administración	1,000.00
Ingresos por Depositar	(10,744.84)
Caja General # 2 (Miriam Freire)	0.32
Diferencia	24,893.75
Otros Depósitos	6,544.04
Pago Inmediato David Salazar	2,068.18
Caja General # 5 (Patricia Fierro)	(686.33)
Caja Seguro Social	6,049.16
Caja General Quito	1,307.48
Caja General # 2	284.96

	30,716.73
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes		372,408.79
Cientes Relacionados	(1)	310,092.59
Otras Cuentas por Cobrar	(2)	263,357.26

		945,858.64
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(21,050.17)

		924,808.47
		=====

(1) Clientes Relacionados

Finca Porcina Oink S.A.	125,568.26
Cocktimasa S.A.	85,344.37
Hda. Lomas Ferreti	75,492.30
Frigonorte S.A.	(130,959.33)
Parrillada Al Fuego	70,227.36
Terreno Yaguachi	11,997.20
Kodama	192,000.60
Frigonorte SAC	7,084.83
Parma	(128,846.04)
Meridiano	2,183.04

	310,092.59

(2) Otras Cuentas por Cobrar

Por Cobrar Empleados (Préstamos)	9,490.96
Por Cobrar Empleados (Facturas)	(418.52)
Por Cobrar Empleados (Anticipos)	8,397.98
Ronald Alvarado Soto	1,920.00
Consumo Celulares	47.65
Ing. Jaime Carmigniani	37,040.49
Normand Brand	(5,031.43)
San Bernardo	7,408.86
Viandes Expert Inc	30,296.64
Valor por Liquidar	167,972.77
Valor por Liquidar – Clientes	(891.64)
Valor por Liquidar Acreedores	56.83
Cittadella Sucursal – Quito	7,066.67

	263,357.26

E. INVENTARIOS

Inventario de Suministros y Materiales	16,067.43
Productos Terminados y Mercadería en Almacén (1)	327,825.63
Mercaderías en Tránsito (2)	75,323.00

	419,216.06
	=====

(1) Inventario de Productos Terminados y Merc. en Almacén

Porcinos	201.43
Ganado Bovino	0.74
Ganado Industrial	13,475.08
Ganado Porcino	28,188.58
Bovinos	38,714.13
Porcinos	197,766.07
Avícolas	8,249.71
Embutidos	493.57
Bovinos	8,289.48
Porcinos	32,351.40
Avícolas	95.44

	327,825.63

(2) Mercaderías en Tránsito

Mercaderías en Tránsito – Inventario	72,327.55
Mercaderías en Tránsito – Suministros de Provedur	162.20
Mercaderías en Tránsito – Facturación	1,815.05
Importaciones en Tránsito 2004	1,018.20

	75,323.00

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	(*)	91,213.98
Impuesto Prediales		0.00
Impuesto 1% I.C.C.		16,433.15
Reclamos Fiscales		3,127.82

		110,774.95
		=====

(*) Del valor de Retenciones en la Fuente \$ 91,213.98 se encuentra dividido en \$ 72,109.99 corresponden a Retenciones a años anteriores y \$ 19,103.99 corresponden a retenciones del periodo corriente.

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/2006	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O RETIROS	SALDO A DIC. 31, 2006
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	47.864,80	0,00	0,00	47.864,80
Edificios e Instalaciones	310.137,06	0,00	0,00	310.137,06
Equipos de Planta	72.591,64	4.821,58	0,00	77.413,22
Equipos de Computación	62.110,86	1.180,48	0,00	63.291,34
Muebles Enseres	435.746,89	5.671,18	0,00	441.418,07
Vehiculos	223.471,78	24.790,25	0,00	248.262,03
Otros Activos Fijos	94.299,98	0,00	753,12	93.546,86
TOTAL COSTOS	1.246.223,01	36.463,49	753,12	1.281.933,38
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios e Instalación	-151.485,10	-15.467,04	0,00	-166.952,14
Equipos de Planta	-14.708,93	-11.400,87	0,00	-26.109,80
Equipos de Computación	-63.162,60	0,00	1.490,66	-61.671,94
Muebles Enseres	-209.487,97	-43.079,88	0,00	-252.567,85
Vehiculos	-121.328,60	-48.036,84	0,00	-169.365,44
Otros Activos Fijos	-1.406,13	0,00	357,60	-1.048,53
Total Depreciaciones	-561.579,33	-117.984,63	1.848,26	-677.715,70
TOTAL ACTIVO FIJO	684.643,68	-81.521,14	2.601,38	604.217,68

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Pagados por Anticipados	(1)	9,771.19
Seguro por Cobrar		2,261.29
Interés por Amortizar		31,620.63
Cheques en Garantía		5,742.12
PB Pagos Anticipados		31,521.87

		80,917.10

(1) Seguros Pagados por Anticipados

Seguros Unidos S.A.		867.70
Seguros Equinoccial		8,212.60
Institución Financiera CCA		690.89

		9,771.19

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco de Guayaquil		19,224.07

		19,224.07

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	610,609.54
Proveedores del Exterior		41,178.94

		651,788.48

(1) Proveedores Locales

American Express	(22,119.81)
E.I.C.A.	28,118.09
Proveedores por Pagar	577,863.90
Mastercard (MTM)	9,920.75
Auto Serv. Eloy Alfaro	0.01
Viandes Expert Inc.	4,320.50
Diners Club	1,674.32
Avinka Cia. Ltda	4,976.30
Cuenta por Pagar Kodama	(3,663.71)
FC Muebles	263.79
Retenciones por Liquidar	9,255.40

	610,609.54

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

25% Impuesto a la Renta	256.51
Retención en la Fuente 1%	6,241.25
Retención en la Fuente 8%	2,981.17
IVA Retenido 30%	674.28
IVA Retenido 70%	4,472.79
IVA Retenido 100%	920.88
IVA Venta	3,044.78

	18,591.66
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

15% Participación Trabajadores		233.28
Obligaciones con el IESS	(1)	38,523.86
Obligaciones con Empleados	(2)	7,467.68
Otros Gastos Provisionales	(3)	26,494.97

		72,719.79
		=====

(1) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal	12,693.17
Fondo de Reserva	16,616.97
Aporte Personal 9.35%	9,213.72

	38,523.86

(2) Obligaciones con Empleados

Nóminas por Pagar	1,277.94
Décimo Tercer Sueldo	1,871.76
Décimo Cuarto Sueldo	875.97
Vacaciones	2,644.82
Finiquitos por Pagar	542.31
Comisiones por Pagar	254.88

	7,467.68

(3) Otros Gastos Provisionales

Superintendencia de Cía. Contribución Anual	6,730.85
M.I. Municipio de Durán – Impuestos Anuales	13,079.58
Multas . Intereses	6,684.54

	26,494.97

HH. OTROS PASIVOS

Valor por Liquidar	3,589.28
Ajuste de Inventario	6,249.67
Cuentas por Pagar	(919.52)

	8,919.43

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamo de Accionistas Locales	1,259,906.12

	1,259,906.12

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.

Saldo al 1 de Enero del 2006	41,589.85

Saldo al 31 de Diciembre del 2006	41,589.85
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Julio 09, 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.