

67947
2

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

Guayaquil, 18 de Noviembre del 2008

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2007 de la Empresa CITTADELLA S.A.

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digna dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.

**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C.I. 09-04103934**



**Expediente No.: 67947
MMC/nbv.**

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

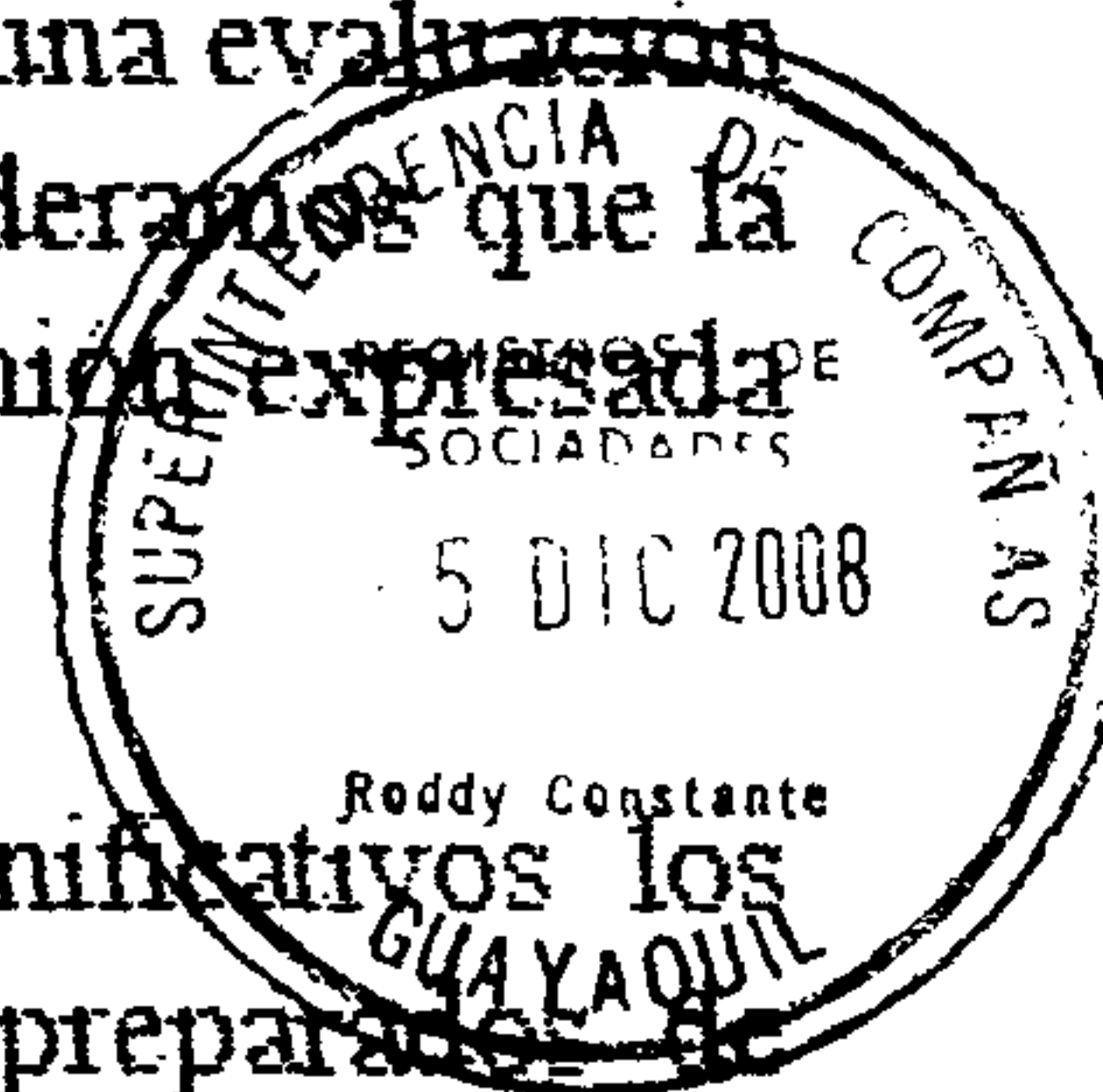
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2007 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. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptadas.



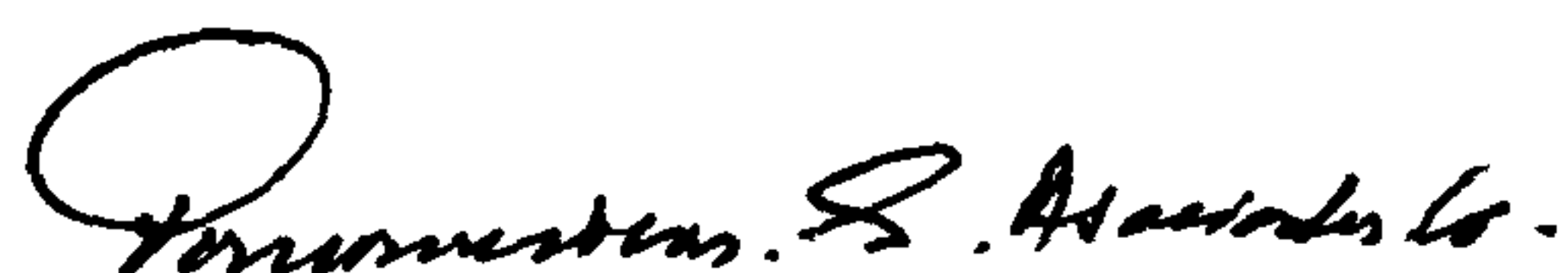
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CITTADELLA S.A., al 31 de Diciembre del 2007, 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. 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 2007 se emiten por separados.



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



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

**Guayaquil - Ecuador
Noviembre 12, 2008**



CITTADELLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	19,521.54
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	1,698,816.02
Inventarios	E	383,211.63
Pagos Anticipados	G	102,783.46
Otros Activos Corrientes	I	206,398.69
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,410,731.34
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	539,482.28
TOTAL DEL ACTIVO		2,950,213.62
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Obligaciones Bancarias	AA	14,666.18
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1,244,160.20
Impuestos por Pagar	DD	15,124.82
Gastos Acumulados por Pagar	FF	3,752.32
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,277,703.52
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	1,548,222.79
TOTAL PASIVO		2,825,926.31
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		56,000.00
Reserva Legal		6,036.97
Futuro Aumento de Capital		18,000.00
Reserva de Capital		41,589.85
Pérdida Acumulada		(36,385.05)
Utilidades Acumuladas		35,155.67
Utilidad presente ejercicio después de part. e impuesto		3,889.87
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		124,287.31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,950,213.62
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ingresos	4,739,577.21

TOTAL DE VENTAS	4,739,577.21
COSTO DE VENTAS	3,463,983.27

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,275,593.94

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración y Ventas	1,271,704.07

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1,271,704.07

UTILIDAD OPERACIONAL	3,889.87

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	3,889.87
--	-----------------

15% Participación Trabajadores	(583.48)

UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION	3,306.39
--	-----------------

25% Impuesto a la Renta	(959.65)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2007	2,346.74
	=====

**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 2007
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	3,965,569.66
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,219,175.69)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	(253,606.03)
---	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSION

Compras Activos Fijos	(45,905.83)
-----------------------	--------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(45,905.83)
---	---------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO

Pasivos a Largo Plazo	288,316.67
-----------------------	------------

EFFECTIVO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	288,316.67
--	-------------------

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(11,195.19)
--	---------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	30,716.73
---	------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	19,521.54
--	------------------

CITTADELLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	T O T A L
Saldo al 01 de Enero del 2007	56.000,00	18.000,00	6.036,97	41.589,85	-2.294,78	1.065,40	120.397,44
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas					1.065,40	-1.065,40	0,00
Utilidad del Ejercicio						3.889,87	3.889,87
15% Participación Trabajadores						-583,48	-583,48
25% Impuesto a la Renta						-959,65	-959,65
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	56.000,00	18.000,00	6.036,97	41.589,85	-1.229,38	2.346,74	122.744,18

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITTADELLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(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 2007 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 estos 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, estas 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	3,889.87
(-) 15% Participación Empleados	(583.48)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	3,306.39
(+) Gastos no Deducibles	90,696.41

Base Imponible	94,002.80
	=====
25% Impuesto a la Renta Causado	23,500.70
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(22,541.05)

Impuesto a la Renta a Pagar	959.65
	=====

A. EFECTIVO

CAJA

Caja General	1,307.48
Caja General # 2	284.96
Ingresos por Depositar	9,464.34
Caja General # 5	1,415.63
Caja Seguro Social	6,049.16
Caja Chica Administración	1,000.00

	19,521.54

Nota: Los ingresos por depositar fueron recibidos por la compañía al cierre del periodo y serán depositados en la cuenta # 1507184 del Banco de Guayaquil.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes No Relacionados	462,887.16
Cientes Relacionados	817,149.68
Otras Cuentas por Cobrar (1)	441,915.83
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(23,136.65)

	1,698,816.02

(1) Otras Cuentas por Cobrar

Anticipo Empleados	15,231.99
Por Cobrar Empleados (Préstamos)	12,526.28
Por Cobrar Empleados (Facturas)	37.20
Consumo Celulares	63.85
Ing. Jaime Carmigniani	44,930.58
San Bernardo	7,408.86
Julio Larreta	59,753.70
Viandes Expert Inc	30,296.64
Valor por Liquidar	259,326.06
Valor por Liquidar Acreedores	1,153.46
Cittadella Sucursal – Quito	11,187.21

	441,915.83

E. INVENTARIOS

Suministros y Materiales	19,294.43
Productos Terminados y Mercadería en Almacén (1)	262,438.49
Mercaderías en Tránsito (2)	101,478.71

	383,211.63
	=====

(1) Productos Terminados y Merc. en Almacén

Bovinos	2,109.89
Porcinos	65,485.17
Avícolas	1,772.18
Embutidos	26.48
Bovinos	71,348.12
Porcinos	117,190.58
Avícolas	4,506.07

	262,438.49

(2) Mercaderías en Tránsito

Mercaderías en Tránsito – Inventario	101,106.25
Mercaderías en Tránsito – Clientes Facturación	372.46

	101,478.71

G. PAGOS ANTICIPADOS

Crédito Tributario Imp. Renta años anteriores	72,109.99
Crédito Tributario Imp. Renta año corriente	22,541.05
Seguros Pagados por Anticipado (1)	8,132.42

	102,783.46
	=====

Nota: La compañía debería ajustar el valor de \$ 72,109.99 ya que son créditos a favor de la empresa que no han sido reclamados al Servicio de Rentas Internas en un plazo máximo de 3 años tal como lo indica el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en el Art. 65 párrafo 2.

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2007	COMPRAS	VENTAS O TRANSF.	SALDO A DIC. 31, 2007
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	47.864,80	0,00	0,00	47.864,80
Edificios	310.137,06	0,00	0,00	310.137,06
Muebles Enseres	442.562,08	0,00	0,00	442.562,08
Maquinarias y Equipos	77.413,22	595,00	0,00	78.008,22
Equipos de Computación	63.291,34	2.296,06	26.162,50	39.424,90
Vehiculos	248.262,03	0,00	0,00	248.262,03
Obras en Proceso	93.546,86	43.014,77	0,00	136.561,63
TOTAL COSTOS	1.283.077,39	45.905,83	26.162,50	1.302.820,72
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	166.952,14	15.506,88	0,00	182.459,02
Muebles Enseres	254.127,46	44.061,91	0,00	298.189,37
Maquinarias y Equipos	26.743,00	7.888,35	0,00	34.631,35
Equipos de Computación	61.671,94	1.128,90	26.162,50	36.638,34
Vehiculos	169.365,44	42.054,92	0,00	211.420,36
Total Depreciaciones	678.859,98	110.640,96	26.162,50	763.338,44
TOTAL ACTIVO FIJO	604.217,41	-64.735,13	0,00	539.482,28

(1) Seguros Pagados por Anticipado

Seguros Unidos S.A.	284.88
Seguros Equinoccial	7,847.54

	8,132.42

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Reclamos Fiscales	3,127.82
Impuesto 1% I.C.C.	16,433.15
Cheques en Garantía	147,009.19
Seguro por Cobrar	6,942.77
Camioneta Chevrolet Dimax	18,276.30
Interés por Amortizar	10,764.15
PB Pagos Anticipados	3,845.31

	206,398.69

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Obligaciones Bancarias	14,666.18

	14,666.18

Nota: La deuda se contrajo con el Banco de Guayaquil en el mes de Diciembre al 9% de interés reajutable.

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar Proveedores Locales (1)	938,146.19
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior (2)	261,421.78
Obligaciones con el IESS (3)	40,779.12
Obligaciones con Empleados	3,813.11

	1,244,160.20

Nota: Las deudas contraídas con proveedores locales y del extranjero no generan intereses, y las obligaciones con las mismas son continuas por su tipo de operación.

(1) Cuentas por Pagar

(a) Proveedores Locales

E.I.C.A.	28,118.09
Proveedores por Pagar	870,971.66
Viandes Expert Inc.	4,320.50
Avinka Cia. Ltda.	4,976.30
Valor por Liquidar	3,589.28
M. I. Municipio Durán – Impuestos Anuales	13,079.58
Multas e Interés	6,646.62
Ajuste de Inventario	6,444.16

	938,146.19

(2) Cuentas por Pagar

(b) Proveedores del Exterior

Exportadora Seira	101,781.37
Vectra Internacional	33,384.00
Agrosuper Com. De Alimentos	126,256.41

	261,421.78

(3) Obligaciones con el I.E.S.S.

Aporte Patronal 11.15%	17,377.74
Aporte Individual 9.35%	12,818.67
Fondo de Reserva	10,582.71

	40,779.12

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente 1%	1,537.23
Retención en la Fuente 5%	49.75
Retención en la Fuente 8%	2,373.60
IVA Retenido 30%	103.68
IVA Retenido 70%	478.89
IVA Retenido 100%	3,738.50
Retención en la Fuente 2%	4,656.13
IVA Venta	2,187.04

	15,124.82
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(1)	3,752.32

		3,752.32
		=====

(1) Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	400.54
Décimo Cuarto Sueldo	1,244.88
Vacaciones	2,106.90

	3,752.32

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Varios Acreedores	(1)	1,548,222.79

		1,548,222.79
		=====

(1) Varios Acreedores

Accionistas Locales	1,548,222.79

	1,548,222.79

Nota: El valor adeudado por la compañía a los accionistas locales no genera interés.

CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR PATRIM.</u>
Jaime Carmigniani Stagg	50	700.000	0.04	28,000.00
Ing. George Manzur Pérez	50	700.000	0.04	28,000.00
	-----			-----
	100%			56,000.00

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

Saldo al 1 de Enero del 2007	41,589.85

Saldo al 31 de Diciembre del 2007	41,589.85
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Noviembre 12, 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.