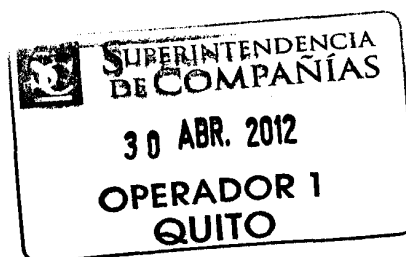


CITOTUSA S.A.

Estados Financieros Auditados
Al y por el año terminado el 31 de Diciembre de
2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
CITOTUSA S.A.

Quito – Ecuador, Abril 05 de 2011

Informe sobre los estados financieros

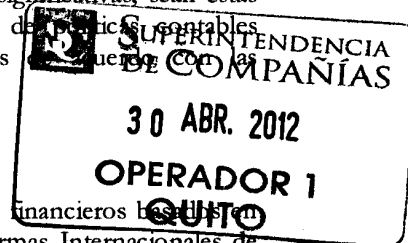
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía CITOTUSA S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Abril 21 de 2011, presenta una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía CITOTUSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables en todas las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

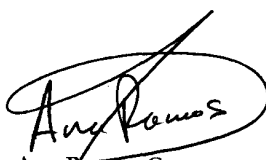
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

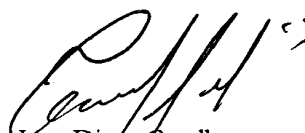


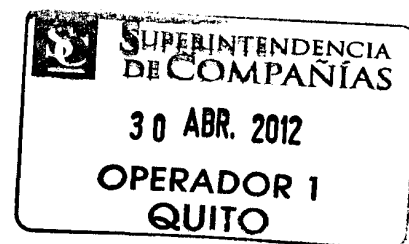
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CITOTUSA S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00829


Ana Ramos C.
Representante Legal


Juan Diego Cevallos
Mat. No. 31445



CITOTUSA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 390,544	19,557
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 436 en 2011 y US\$ 4.442 en el 2010 <i>(Nota 3)</i>	1,509,173	653,527
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	99,100	151,600
Gastos pagados por anticipado	413,576	784,926
Total activos circulantes	<u>2,412,394</u>	<u>1,609,610</u>
Activos no circulantes		
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 591.560 en el 2011 y US\$ 471.401 en el 2010 <i>(Nota 5)</i>	5,805,575	5,919,559
Otras cuentas por cobrar largo plazo <i>(Nota 6)</i>	701,576	-
Total activos	<u>US\$ 8,919,545</u>	<u>7,529,169</u>

CITOTUSA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos circulantes		
Sobregiros bancarios	US\$ 604,270	419,071
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 7)	1,864,873	352,178
Documentos y cuentas por pagar (Nota 8)	837,125	460,080
Obligaciones fiscales (Nota 9)	267,240	281,441
Pasivos acumulados (Nota 9)	10,535	26,147
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 10)	14,974	-
Otros pasivos	3,390	2,000
Total pasivos corrientes	3,602,407	1,540,917
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 7)	27,912	134,048
Total pasivos	<u>3,630,319</u>	<u>1,674,965</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital - acciones ordinarias y normativas de US\$ 1 cada una, 40,000 suscritas y pagadas (Nota 12)	40,000	40,000
Reserva legal (Nota 12)	20,000	20,000
Reserva facultativa	25,634	25,634
Reserva de capital	217,717	217,717
Reserva por valuación de activos fijos	5,317,076	5,317,076
Resultados acumulados	(331,201)	233,777
Total patrimonio de los accionistas	<u>5,289,226</u>	<u>5,854,204</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>8,919,545</u>	<u>7,529,169</u>

CITOTUSA S.A.

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ventas	US\$	3,318,888	4,986,409
Costos y gastos de operación			
Costo directos		(2,421,600)	(3,488,007)
Gastos de venta y administrativos		(1,245,502)	(1,009,722)
Depreciaciones y amortizaciones		(119,540)	(115,879)
Utilidad en operación		<u>(467,753)</u>	<u>372,801</u>
Otros ingresos (gastos)			
Otros gastos no deducibles		(46,179)	(25,730)
Otros ingresos / egresos		(51,046)	(187,653)
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>(97,225)</u>	<u>(213,383)</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>(564,978)</u>	<u>159,418</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (Nota 11)		-	(23,913)
Impuesto a la renta (Nota 11)		-	(72,216)
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>(564,978)</u>	<u>63,289</u>

CITOTUSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por valuación de activos fijos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	40,000	17,334	25,634	217,717	-	(52,294)	248,390
Valuación de activos fijos	-	-	-	-	5,317,076	-	5,317,076
Ajuste a cuentas de resultados acumulados	-	-	-	-	-	133,548	133,548
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	91,900	91,900
Apropiación de reserva legal	-	2,666	-	-	-	(2,666)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	40,000	20,000	25,634	217,717	5,317,076	170,488	5,790,914
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	63,289	63,289
Saldo al 31 de diciembre de 2010	40,000	20,000	25,634	217,717	5,317,076	233,777	5,854,204
Pérdida del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	(564,978)	(564,978)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	40,000	20,000	25,634	217,717	5,317,076	(331,201)	5,289,226

CITOTUSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,761,665	5,426,481
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(2,976,301)	(5,574,466)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>(1,214,636)</u>	<u>(147,985)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(39,336)	(14,386)
Venta propiedades y equipo	33,200	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(6,136)</u>	<u>(14,386)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras	1,591,759	151,251
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>1,591,759</u>	<u>151,251</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	370,988	(11,120)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	19,557	30,676
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>390,544</u>	<u>19,557</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	(564,978)	63,289
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(4,007)	3,917
Depreciación de activos fijos	120,120	115,879
Bajas de inventarios	50,000	-
Jubilación Patronal y Desahucio	14,974	-
Participación trabajadores	-	23,913
Impuesto a la renta	-	72,216
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(851,640)	440,073
Inventario	2,500	-
Anticipados	371,350	737,758
Otras cuentas por cobrar	(701,576)	-
Cuentas por pagar	377,045	(1,539,488)
Cuentas por pagar fiscales	(14,201)	17,122
Pasivos acumulados	(15,612)	(78,258)
Otros pasivos	1,390	(4,404)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u>(1,214,636)</u>	<u>(147,985)</u>

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. **Descripción del negocio y operaciones**

CITOTUSA S.A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, el 27 de octubre de 1980. Su actividad principal constituye la organización y realización de espectáculos taurinos, novilladas y ferias taurinas.

2. **Resumen de las principales políticas contables**

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico, y para el caso de los bienes inmuebles, éstos se encuentran registrados al valor re avaluado.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Equipo de computación	33%
Equipos de comunicación	20%
Muebles y enseres, equipo de plaza, equipos de oficina y adecuaciones e inst.	10%

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La administración de la Compañía efectúa provisión para Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio a partir del año 2011 tomando los valores dados en el cálculo actuarial contratado para este efecto.

Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Participación de los empleados en las utilidades

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2011 la Compañía no efectúa provisión por concepto de Impuesto a la Renta a las utilidades anuales debido a que se presentan pérdidas tributarias.

Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y re expresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

3. **Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales		
Clientes	US\$ 43,586	444,236
Partes relacionadas	-	48,405
Cuentas por cobrar varios	<u>1,221,983</u>	<u>-</u>
	1,265,569	492,640
Retenciones de Impuesto a la Renta	216,737	143,319
Crédito tributario (IVA)	18,171	
Cuentas por cobrar empleados	<u>9,131</u>	<u>22,010</u>
	244,040	165,329
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	(436)	(4,442)
Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	US\$ <u><u>1,509,174</u></u>	<u><u>653,527</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes no devengan intereses.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo de provisión al inicio del año	US\$ <u>(4,442)</u>	<u>(526)</u>
Provisión cargada al gasto	-	(3,916)
Bajas	<u>(4,007)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>(436)</u></u>	<u><u>(4,442)</u></u>

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. **Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de inventarios se encuentra conformada por ganado de lidia de propiedad de la Compañía que son destinadas para la generación de los ingresos operativos de la organización, los saldos presentados al 31 de diciembre de 2011 ascienden a US\$ 99.100.

5. **Propiedades y equipo**

Un resumen del movimiento de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Retiros</u> <u>y/o bajas</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Terrenos	4.050.224			4.050.224
Ganado Bravo	252.400	33.200		219.200
Edificios	1.621.493			1.621.493
Muebles y Enseres	18.919		1.336	20.255
Equipo de Plaza	10.000			10.000
Equipos de Oficina	8.348			8.348
Equipo de Computacion	56.404		7.311	63.714
Vehículos	12.241			12.241
Maquinaria	-		30.689	30.689
Adecuaciones e Instalaciones	332.972			332.972
Licencia Software	28.000			28.000
	<u>6.390.999</u>	<u>33.200</u>	<u>39.336</u>	<u>6.397.135</u>
Depreciación Acumulada	<u>(471.440)</u>		<u>(120.120)</u>	<u>(591.560)</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>5.919.559</u></u>			<u><u>5.805.575</u></u>

6. **Otras cuentas y documentos por cobrar largo plazo.**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre de 2011 es de US\$ 701.576 que corresponde a anticipos entregados a socios en años anteriores.

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

7. **Obligaciones financieras**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Financieras Corto Plazo			
Sobregiros Bancarios Banco Pichincha CA	US\$	595,538	419,071
Sobregiros Bancarios Banco del Pacífico		8,733	
Préstamos Banco del Pichincha		1,758,738	
Porción Corriente Deuda			
Banco Pichincha CA		106,135	352,178
Total Obligaciones Bancaria Corto Plazo	US\$	<u>2,469,144</u>	<u>771,249</u>
Obligaciones Financieras Largo Plazo			
Banco Pichincha CA	US\$	27,912	134,048
Total Obligaciones Bancarias	US\$	<u>2,497,056</u>	<u>905,297</u>

8. **Documentos y cuentas por pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	US\$	805,537	408,620
Otras cuentas por pagar		31,587	33,656
Sueldos por pagar		1,551	1,803
Comisiones por pagar		966	16,000
Ingresos Anticipados		873	-
	US\$	<u>840,514</u>	<u>460,080</u>

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9. **Obligaciones fiscales**

Un detalle de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones con el IESS	US\$ -	200
Impuestos por Pagar	<u>267,240</u>	<u>281,241</u>
	<u>US\$ 267,240</u>	<u>281,441</u>

10. **Pasivos acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (Nota 10)	US\$ -	23,913
Beneficios sociales	10,535	2,234
Bonificación por Desahucio	2,474	-
Jubilación Patronal	<u>12,500</u>	<u>-</u>
Total pasivos acumulados	<u>US\$ 25,509</u>	<u>26,147</u>

El movimiento de las cuentas de pasivos acumulados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como se indica a continuación:

	<u>Participación de trabajadores sobre las utilidades</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ <u>23,913</u>	<u>2,234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Provisión cargada al gasto	-	69,589	2,472	12,500
Pagos efectuados	<u>(23,913)</u>	<u>(61,288)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ -</u>	<u>10,535</u>	<u>2,472</u>	<u>12,500</u>

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

11. Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (564,978)	159,417
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>(23,913)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(564,978)	135,505
Más gastos no deducibles	211,125	127,126
Otros gastos deducibles	<u>(33,874)</u>	<u>-</u>
Utilidad/pérdida tributaria	<u>(387,727)</u>	<u>262,631</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>-</u>	<u>72,216</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2010.

12. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprenden 40,000 acciones ordinarias, de valor nominal US \$ 1 cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

CITOTUSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

