CITOTUSA S.A

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

SBV
Auditores Asociados Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CITOTUSA S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CITOTUSA S. A., que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los estados correspondientes de resultados integrales, de evolución de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de CITOTUSA S. A., sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad por los estados financieros

2. La Administración de CITOTUSA S. A. es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera resuelto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría por el período terminado al 31 de diciembre del 2013. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por disposiciones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de 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 CITOTUSA S. A., 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 CITOTUSA S. A. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos substanciales la situación financiera de CITOTUSA S.A., al31 de Diciembre de 2013, los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos que requieren énfasis

Base contable

5. Como se indica en la Nota 3 los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

6. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos quedar satisfechos respecto de las cantidades y valuación, presentados del activo

SBV
Auditores Asociados Cia. Ltda.

biológico que al 31 de diciembre del 2013 suman US$ 189,067, debido a que no existe un mercado activo como lo requiere la norma.

7. Sin que implique introducir salvedades en la opinión, queremos llamar la atención sobre la nota 1 de los estados financieros, que menciona que a partir del mes de noviembre del 2011, CITOTUSA S. A. ha disminuido en forma considerable la generación de ingresos propios, debido a decisiones originadas en la última consulta popular realizada en Ecuador el 07 de mayo del 2011 en base a la cual se prohíbe espectáculos públicos relacionados con el giro del negocio de la Compañía. Esta situación provoca la existencia de incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

8. Con fecha 07 de febrero del 2011 se dio lectura al acta borrador del proceso de determinación No.-RNO-ASODETC13-00010 del cual se concluye que la compañía se ve afectada con una Glosa total de USD $1,462,882; la decisión de la compañía ha sido continuar con los procesos legales de impugnación; sin calificar nuestra opinión queremos llamar la atención a los lectores respecto de la incertidumbre de los efectos económicos futuros en las cuentas de la compañía por la citada determinación.

9. Hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros y estas notas, no se ha presentado la declaración anual del impuesto a la renta del año 2013, el plazo para su presentación vence en abril 2014.

SBV Auditores

SBV Auditores Asociados Cía. Ltda.
Reg. AE-490
Quito, 12 de marzo de 2014

José Edwin Mosquera Landeta
GERENTE GENERAL

CITOTUSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31 de diciembre 2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Bancos	4	7,079	169,834
Cuentas por cobrar	5	1,059,255	1,625,784
Gastos pagados por anticipado	6	407,000	402,872
Total Activos corrientes		**1,473,334**	**2,198,490**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, equipos y biológicos (neto de Depreciaciones)	7	**5,574,557**	**5,899,406**
Otros Activos no Corrientes			
Otros activos Largo Plazo	8	-	851,576
Total Otros Activos No Corrientes		**5,574,557**	**6,750,982**
TOTAL ACTIVOS		**7,047,891**	**8,949,472**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos y Obligaciones Bancarias	9	423,098	27,912
Documentos y cuentas por pagar	10	193,816	927,729
Pasivos Acumulados	11	14,715	184,408
Total Pasivos Corrientes		**631,629**	**1,140,049**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos no corrientes	12	28,203	29,279
Obligaciones a Largo Plazo	9	1,689,286	2,475,000
Total pasivos no corrientes		**1,717,489**	**2,504,279**
TOTAL PASIVOS		**2,349,118**	**3,644,328**
PATRIMONIO			
Capital Social	14	40,000	40,000
Reserva Legal	14	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		(266,414)	(331,201)
Adopción NIIF	3	(48,870)	(48,870)
Resultado del ejercicio		(606,370)	64,788
TOTAL PATRIMONIO		**4,698,773**	**5,305,144**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**7,047,891**	**8,949,472**

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CITOTUSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31 de diciembre 2013	2012
Ingresos Operativos			
Ventas		1,463,097	2,628,576
Costos y Gastos de Operación			
Costos Directos		(502,300)	(465,004)
Gastos de Venta y Administración		(942,090)	(1,536,349)
Depreciaciones y Amortizaciones		(105,268)	(105,852)
Utilidad en Operación		**(86,561)**	**521,371**
Otros ingresos (gastos)			
Otros Gastos no Deducibles		(118,336)	(199,246)
Otros Ingresos / egresos		(401,473)	(166,731)
Total Otros Ingresos / Gastos (NETO)		**(519,809)**	**(365,977)**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**(606,370)**	**155,394**
Participación Trabajadores	12-16	-	(23,309)
Impuesto a la Renta	16	-	(67,297)
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		**(606,370)**	**64,788**

GERENTE GENERAL **CONTADOR**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CITOTUSA S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación de A.F.	Resultados Acumulados	Adopción NIIF	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2012	40,000	20,000	25,634	217,717	5,317,076	(331,201)		64,787	5,354,013
Efectos de la aplicacion de NIIF's	-	-			-	-	(48,870)		(48,870)
Saldo Ajustado segun NIIF'S al 31 de Diciembre 2012	40,000	20,000	25,634	217,717	5,317,076	(331,201)	(48,870)	64,787	5,305,143
Tranferencia						64,787		(64,787)	-
Resultado del Ejercicio								(606,370)	(606,370)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	40,000	20,000	25,634	217,717	5,317,076	(266,414)	(48,870)	(606,370)	4,698,773

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CITOTUSA S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los periodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2013, 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,162,841	1,654,840
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(1,935,202)	(1,599,676)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	**227,639**	**55,164**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, equipo y semovientes	-	(131,730)
Venta y propiedades y equipo	-	-
Inversiones en compañias	135	(150,000)
Efectivo neto utilizando en las actividades de inversión	**135**	**(281,730)**
Flujos de efectivo pagados por las actividades de financiamiento		
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras	(390,528)	5,856
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	(390,528)	5,856
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(162,754)	(220,710)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	169,834	390,544
Efectivo y equivalentes al final del año	**7,079**	**169,834**

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CITOTUSA S.A
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA AL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2013	**2012**
(Pérdida)/ Utilidad liquida del ejercicio		
	(606,370)	155,393
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(7,608)	7,218
Pérdida de inversión	149,865	0
Depreciación de activos fijos	105,268	105,852
Jubilación Patronal y Desahucio		0
Otros ajustes	-	540
Utilidad Conciliada	**(358,845)**	**269,003**
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	707,352	(973,736)
Inventarios	-	-
Anticipados	(4,129)	178,317
Otras cuentas por cobrar	546,307	608,071
Cuentas por pagar	(733,914)	(41,104)
Cuentas por pagar fiscales	(125,030)	12,881
Pasivos acumulados	(23,686)	2,472
Otros pasivos	-	(740)
Disminución de Inventarios	219,584	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	**227,639**	**55,164**

GERENTE GENERAL **CONTADOR**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CITOTUSA S. A. se constituyó mediante Escritura pública de fecha 27 de octubre de 1980, legalizada en la notaria 11 del cantón Quito;con fecha 25 de octubre del 2001 se protocoliza la reforma y codificación de los estatutos sociales la cual fue inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 19 de octubre del 2001 bajo el número 4237 tomo 132. El objeto social incluye la organización y realización de espectáculos taurinos, novilladas y ferias taurinas, explotación de hoteles, paraderos, refugios de montañas, clubes sociales, deportivos, escenarios para presentaciones teatrales, de conjunto de música, representaciones cinematográficas, folclóricas, etc.

Todas las actividades taurinas relacionadas con la crianza, crecimiento y conformación de ganado de lidia; la comercialización interna y externa de becerros y toros de lidia, su importación y exportación; y todas las actividades complementarias a la crianza y conformación de ganado, ganadería y caballerizas de o para lidia, la realización de exhibiciones, rodeos y ventas públicas o vía posturas privadas o públicas, o mediante subasta o remate de semovientes vacunos y caballares.

La conformación, instalación, montaje y manejo de plazas de toros y demás actividades afines y complementarias.

Efecto consulta popular celebrada en mayo del 2011

El Municipio del Distrito Metropolitano de Quito reformó la Ordenanza n.° 106, que regula los espectáculos taurinos, con el propósito de adaptarla al resultado de la pregunta 8 de la consulta popular llevada a cabo en mayo del 2013 que en resumen menciona que la usanza de la fiesta brava en Quito contemplaba la obligación,por parte del matador, de terminar con la vida del toro lidiado en el ruedo, se hacenecesaria la reforma a la Ordenanza Metropolitana No. 106, que regula a los espectáculostaurinos, en cumplimiento del mandato popular expresado en las urnas el 7 de mayo de2011, de tal forma que se elimine la muerte del animal al interior del ruedo, dejandosubsistentes el resto de tercios de la lidia tradicional...

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estados de Cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación:

Los estados financieros de CITOTUSA S. A., han sido preparados sobre la base del contexto histórico excepto por ciertos valores que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en la políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado en el valor razonable de la contra partida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Efectivo y Bancos:

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de una probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifica como activos no corrientes.

Propiedad maquinas y equipo:

Son registrados al costo menos la depreciación acumulada de la pérdida de deterioro de valor.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición, más todos los directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previstos por la Administración.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en los periodos en los que se producen. Los repuestos estratégicos de maquinarias no son depreciados, y con frecuencia anualmente se realiza un análisis por deterioro de los mismos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

Método de depreciación, vida útil y valores residuales:

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las respectivas partidas de propiedad, planta y equipo, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de depreciación:

Activos	Vida útil
Maquinaria y equipos de hacienda	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

Retiro o venta de propiedades, plantas y equipos:

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, maquinarias y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor de libros en el activo y reconocida en los resultados del año.

Activos biológicos

El costo de adquisición para los productos biológicos, es el precio de compra.

Venta de Ganado

La Empresa posee en sus activos, ganado para la venta. Este activo proviene del proceso de crianza.

Para determinar el costo de los mismos, se mayoriza todos los costos atribuibles hasta el momento de la venta entre el número de cabezas que se tienen en ese momento. Para determinar el precio de venta se realiza a valor de mercado. La política de la compañía es la venta de contado.

Obligaciones bancarias:

Representan pasivos financieros que corresponden inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registraran subsecuentemente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Empresa tenga derecho incondicional de diferir el pago por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar:

Se registran a su valor razonable.

Impuestos:

El gasto por impuesto a la renta presenta la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente: se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos indispensables o deducibles y partidas que no son grabables o deducible. El pasivo de la Empresa por concepto de impuestos corrientes se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

Impuestos diferidos: se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en los libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Empresa disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Beneficios a trabajadores:

Beneficios definidos. Jubilación patronal y bonificación por desahucio: el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales proyectadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Participación de trabajadores: la Empresa reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades

de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos se calculan a valor razonable de la contra-presentación cobrada o por cobrar, teniendo en cuanta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que pueda otorgar.

Los ingresos por intereses son ingresados sobre una base de tiempo con referencia al capital pendiente y la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida útil estimada del instrumento financiero.

Costos y gastos:

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transiciones:

Como norma general los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Normas nuevas y revisadas efectivas pero aun no revisadas:

Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s, y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, revisadas y emitidas durante el 2011 y aún no son efectivas.

		TITULO	FECHA DE VIGENCIA
NIIF	9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
	10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
	12	Revelación de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
	13	Mediación al valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas NIC	1	Presentación de items en otro resultado integral	Enero 1, 2013
	12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
	19	Beneficios a trabajadores	Enero 1, 2013

27	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas ha sido revisadas y evaluadas su aplicación e impacto en los estados financieros de la empresa en los períodos futuros, razón por la cual, podemos hacer una estimación razonable, que estas normas no tendrán impactos e los estados financieros adjuntos.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Merado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2010.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2012. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "Ajustes de primera adopción" en el patrimonio. El efecto neto de los ajustes provenientes del proceso de transición suma US $48,870.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Caja	600	15,600
Bancos	6,479	154,234
TOTAL	**7,079**	**169,834**

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas por Cobrar (Clientes)	268,371	975,723
Cuentas por Cobrar Varios	766,369	611,101
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(2,685)	(10,293)
(-) Provisión por Deterioro	(4,288)	(4,288)
TOTAL CLIENTES	**1,027,767**	**1,572,243**

Un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Retenciones de Impuesto a la Renta	31,488	-
Impuesto al Valor Agregado	-	53,541
TOTAL	**31,488**	**53,541**
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**1,059,255**	**1,625,784**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar – clientes no devenga intereses. Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	2013	2012
Saldo inicial del año	10,293	436
Provisión cargada al gasto	-	7,218
Bajas	(7,608)	-
Ajuste NIIF		2,639
Saldo final	**2,685**	**10,293**

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Seguros Confianza (*)	377,308	377,308
Otros pagos anticipados	29,693	25,564
TOTAL	407,001	402,872

(*) Corresponde a ejecución de Garantía (Fianza Legal – PÓLIZA FL-03707) ordenada por el Servicio de Rentas Internas con relación a la resolución NAC-DGERCGC10-000411 y ordenada mediante oficio RNO-AFIOGEC11-00015 del 08 de febrero del 2011(este valor no será devuelto ni compensado con impuestos administrados por el ente de control).

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no cuenta con inventarios.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES, MAQUINAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Activo biológico	189,067	408,651
Terrenos	4,050,224	4,050,224
Edificios	1,954,464	1,954,464
Muebles y Enseres	20,255	20,255
Equipos de Plaza	10,000	10,000
Equipos de oficina	8,348	8,348
Equipos de Computación	70,494	70,494
Vehículos	12,241	12,241
Maquinaria	30,689	30,689
TOTAL	6,345,782	6,565,366
(-) Depreciación Acumulada	771,228	(665,960)
TOTAL NETO	5,574,554	5,899,406

El movimiento activo biológico y de propiedad, máquinas es el siguiente:

Costo	2013	2012
Saldo inicial	6,565,365	6,397,136
Adiciones	-	262,579
Retiros /bajas	(219,584)	(59,749)
Ajuste VNR	-	(34,600)
Saldo Final	6,345,782	6,565,366
Depreciación	-	-
Saldo inicial	665,960	591,560
Gasto del año	105,268	105,852
Retiros /bajas	-	(28,000)
Ajuste **VNR**	-	(3,452)
Saldo Final	771,228	665,960

(VNR) Valor neto de realización

9. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de otros Activos a Largo Plazo es la siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Plaza de Toros Ambato (*)	-	150,000
Anticipos Entregados a Socios	-	701,576
TOTAL	-	851,576

(*) Acciones transferidas que originaron una pérdida de $ 149,865.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de sobregiros y obligaciones financieras es la siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Sobregiros Bancarios	30,241	27,912
Préstamos Bancarios (Bco. Pichincha)	392,857	-
TOTAL	423,098	27,912

El detalle de valores a pagar en el largo plazo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Préstamos Bancarios (Bco. Pichincha)	1,689,286	2,475,000
TOTAL	**1,689,286**	**2,475,000**

Corresponde a crédito pagadero en 14 cuotas semestrales que se inician en 26 de diciembre del 2012 y finaliza el 02 de julio del 2019 con una tasa reajustable del 9.7% anual.

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Proveedores	190,141	927,154
Otros pasivos	3,675	575
TOTAL	**193,816**	**927,729**

5. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Sueldos por Pagar	2,074	2,075
Participación de trabajadores sobre las utilidades	-	23,309
Beneficios Sociales	4,917	10,036
Obligaciones con el IESS	5,819	-
Impuestos por Pagar	1,905	148,988
TOTAL	**14,715**	**184,408**

6. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Bonificación por Desahucio (*)	2,985	3,097
Jubilación Patronal (*)	13,883	14,847
Pasivos por Impuestos Diferidos	11,335	11,335
TOTAL	28,203	29,279

(*) Durante el 2013 se canceló a una persona.

14. PATRIMONIO

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprende 40.000 acciones ordinarias, de valor nominal US $1 cada una.

Reserva Legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para el periodo 2013. Una reconciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la Utilidad gravable es como sigue:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) neta antes de provisión para impuesto a la renta	(606,370)	155,393
Participación trabajadores	-	(23,309)
Utilidad antes del impuesto a la renta	-	132,084
	-	
Otras partidas conciliatorias	-	(55,493)
Gastos no deducibles	280,707	216,005
Utilidad tributaria	-	292,596
Impuesto a la renta	-	67,297
Retenciones y Anticipos	-	54,416
Impuesto a Pagar (Saldo a Favor)	-	12,881

Hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros y estas notas, no se ha presentado la declaración anual del impuesto a la renta del año 2013, el plazo para su presentación vence en abril 2014.

16. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía no ha revelado transacciones que cumplan con la normativa relacionada con esta sección.

17. LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene los siguientes procesos judiciales:

Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Primera Sala No. 50-2012- DF, planteado contra el Servicio de Rentas Internas, por una cuantía de US $ 258,325.

Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Tercera Sala No. 50-2012- DF, planteado contra el Servicio de Rentas Internas, por una cuantía de US $ 318.751. En ambos casos se cumplió con la etapa de prueba y existe incertidumbre sobre el eventual pasivo.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de elaboración de nuestro informe de acuerdo a lo manifestado por la Gerencia de la compañía no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 ni existe la intención de la Gerencia de afectar el principio de negocio en marcha.

Con fecha Febrero 07 del 2014 se dio lectura al acta borrador del proceso de determinación No.-RNO-ASODETC13-00010 del cual se concluye que la compañía se ve afectada con una Glosa de USD $1,462,882; la decisión de la compañía ha sido continuar con los procesos legales de impugnación.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL