

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Quito, 5 de junio de 2002

**A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
CINES, TOROS Y TURISMO
CITOTUSA S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de CINES, TOROS Y TURISMO CITOTUSA S.A. al 31 de diciembre de 2001 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en la posición financiera y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que se practicó.
2. El examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$ 61.391 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de cinco años. Durante el año 2001, la Compañía tomó la decisión de afectar los resultados del presente ejercicio en la totalidad del valor por amortizar, esto es por la cantidad de US\$ 49.113. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las pérdidas en cambio deben ser registradas en el ejercicio en que se originan.
4. El 13 de noviembre de 2001, el Servicio de Rentas Internas emitió a nombre de CITOTUSA S.A. el acta de determinación No. ATR-172001-00000020, por el valor de US\$ 106.141,38, por diferencia de pago en calidad de agente de retención en la fuente del impuesto a la renta, mismo que corresponde al ejercicio económico del año 2000, diferencias establecidas al momento del pago a los toreros españoles y a las cuadrillas por su trabajo en la Feria Jesús del Gran Poder de Quito. La Compañía ha impuesto un reclamo ante el Presidente del H. Tribunal Distrital Fiscal, en el que

solicita la anulación del Acta de Determinación antes indicada; así como que se deje sin efecto la liquidación de pago contenida en la Orden de Cobro No. SRI-DRN-ATR-PR-2002-0001 por US\$ 96.457.68 y que se disponga la devolución del mencionado valor por corresponder a un pago indebido.

5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 y sujeto a los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haber determinado que son necesarios si se hubiera podido definir la situación descrita en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CINES, TOROS Y TURISMO CITOTUSA S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en sus posiciones financiera y del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Como se indica en la Nota 1, el Ecuador desde 1998 ha enfrentado una serie de acontecimientos que afectaron considerablemente a los sectores productivo y económico del país, el Gobierno ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó a partir del año 2000, el proceso de dolarización de la economía el cual contempló entre otras reformas estructurales los regímenes Tributario, Laboral y Monetario del país. Como parte de dichas reformas se estableció la adopción del dólar de Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador , reemplazando los sucres por dólares de los Estados Unidos de América, a un tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1,00. Con este antecedente, a partir del primero de abril de 2000, la contabilidad de los negocios en el Ecuador registra las transacciones en dólares. Durante el año 2001, la economía del país presenta cierta estabilidad logrando un proceso de recuperación y confianza en el exterior; a la fecha no es posible determinar la futura evolución de la economía ecuatoriana por lo que no es factible establecer los efectos que podrían tener esta incertidumbre sobre la economía nacional y en la situación financiera en particular de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta esta circunstancia.
7. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de CITOTUSA S.A., correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2001, requerido por disposiciones legales emitiré por separado.

Atentamente,



CPA. LIC MARIO CARVAJAL
REG. SC-RNAE-356

CITOTUSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001
(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE

Caja y Bancos		46,423.84
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes	4,600.70	
Compañías Relacionadas	13,980.55	
Varios Deudores	<u>685.54</u>	
	19,266.79	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(3,082.64)</u>	16,184.15

Gastos Anticipados 44,092.45

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 106,700.44

ACTIVO FIJO NETO 249,179.44

TOTAL ACTIVO 355,879.88

PASIVO

CORRIENTE

Obligaciones Bancarias	67,049.20
Proveedores	16,661.62
Impuestos	100,375.34
	<u> </u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	184,086.16

PASIVO A LARGO PLAZO 28.68

PATRIMONIO

Capital Social	39,993.55
Reservas	28,447.47
Reserva de Capital	403,834.13
Resultados Acumulados	(347,108.85)
Resultado del Ejercicio	<u>46,598.74</u>
	<u>171,765.04</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 355,879.88

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITOTUSA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

(Expresado en Dólares)

Ventas Netas		2,377,981.60
Costo de Ventas		<u>(2,019,494.11)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		358,487.49
GASTOS DE OPERACION:		
Administración	(73,132.90)	
Judiciales	(10,898.68)	
Mantenimiento	(85,744.89)	
Financieros	<u>(79,458.20)</u>	<u>(249,234.67)</u>
UTILIDAD EN OPERACION		109,252.82
OTROS INGRESOS (GASTOS) :		
Intereses Ganados		1,067.01
Gastos Varios		<u>(63,721.09)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>46,598.74</u></u>
25% Impuesto a la Renta		<u><u>(34,785.11)</u></u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>11,813.63</u></u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITOTUSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 01 de enero 2001	40,000.00	2,813.00	25,633.00	540,347.30	(316,946.00)	291,847.30
Ajustes corrección monetaria				(136,518)	(30,163)	(166,681)
Resultado del ejercicio					46,598.74	46,598.74
Saldo a diciembre 31 de 2001	40,000.00	2,813.00	25,633.00	403,829.30	(300,510.26)	171,765.04

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITOTUSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001 (Expresado en Dólares)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad neta del año	46,598.74
Más: cargos que no requirieron capital de trabajo	
Depreciación y amortización del ejercicio	59,111.30
Disminución de activos fijos	<u>76,922.26</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	<u>182,632.30</u>

182,632.30

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Canelación de pasivo a largo plazo	(382,328.00)
Ajustes del año 2001	122,309.98
Pago de dividendos	<u>(260,018.02)</u>

Déficit del capital de trabajo (77,385.72)

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITOTUSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

(Expresado en Dólares)

(Continuación)

Análisis de los cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en los activos corrientes:

Caja y bancos	(58,066.16)
Cuentas y documentos por cobrar	(163,181.85)
Gastos anticipados	29,216.45

(Aumento) disminución en los pasivos corrientes:

Obligaciones Bancarias	(67,049)
Proveedores	13,139.38
Impuestos	(90,411.34)

Aumento del capital de trabajo	<u>(336,352.72)</u>
--------------------------------	---------------------

Capital de trabajo al inicio del año	<u>258,967.00</u>
--------------------------------------	-------------------

Déficit de capital de trabajo al final del año	<u><u>(77,385.72)</u></u>
--	---------------------------

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CINE, TOROS Y TURISMO
CITOTUSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2001**

NOTA 1- OPERACIONES

La Compañía fue constituida legalmente el 28 de julio de 1.980 con el objeto de dedicarse a la realización de la Feria Anual de Toros Quito, a la organización de espectáculos artísticos, teatrales, deportivos, taurinos, novilladas y ferias taurinas, hoteles, paraderos, clubes sociales, deportivos, escenarios para presentaciones teatrales, conjuntos de música, representaciones folklóricas entre otras.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 2.001, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (32%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 9 de enero de 2.000 el Gobierno Nacional anunció que los sucres en circulación serían canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25.000 por US\$1. No es posible aún en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en el entorno de estas circunstancias de incertidumbre.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a.- Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados basándose en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, la Superintendencia de Compañías, y la Superintendencia de Bancos y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedades, planta y equipo, otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la legislación vigente.

b.- Ingresos

Los ingresos por ventas son registrados con base en el principio de realización.

**CINE, TOROS Y TURISMO
CITOTUSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2001**

c.- Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, contratistas e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su costo histórico.

d.- Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de marzo del 2.000, fueron ajustados aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

El saldo neto de estas cuentas no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta

e.- Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes que se realicen para registrar los efectos de la inflación y de la corrección de brecha entre la inflación y la devaluación de las cuentas de capital, reservas y aportes para futura capitalización deben registrarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, para posteriormente transferir los valores de estas cuentas a la cuenta única de Reserva de Capital.

f.- Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto del 25%, aplicable a las utilidades gravables, y se carga al patrimonio de los accionistas, procedimiento utilizado en años anteriores.

CINE, TOROS Y TURISMO
CITOTUSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2001

NOTA 3 – CAJA BANCOS

La cuenta de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2.001 se conformó así:

	<u>U.S. \$</u>
Banco Pichincha Cta. 1935910-8	46.423,84
TOTAL	<u>46.423,84</u>

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un detalle de las cuentas pendientes de clientes al 31 de diciembre de 2.001.

	<u>U.S. \$</u>
Gil Cerezal Lorenzo	280,64
José Luis Bruzzone	540,27
Javier Cárdenas	800,00
Gonzalo Ruiz	879,79
Hernán Tapia	2.100,00
TOTAL	<u>4.600,70</u>

CINE, TOROS Y TURISMO
CITOTUSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2001

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2.001

Depreciables:	
<u>Costo</u>	<u>U.S. \$</u>
Edificio	142.118,97
Equipo Plaza	4.882,05
Equipo de Oficina	21.292,39
Equipo de Computación	3.329,26
Muebles y Enseres	1.020,23
	<hr/>
Total Depreciable	172.642,90
Terrenos	212.521,33
Depreciación Acumulada	(135.984,79)
	<hr/>
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>249.179,44</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El valor de US\$ 67.049,20, que refleja esta cuenta corresponde a sobregiro bancario producido en el Banco del Pichincha de la cuenta corriente número 023110387.

NOTA 7 – PROVEEDORES

El detalle de los proveedores al 31 de diciembre de 2.001, es el siguiente:

NOMBRE	VALOR
	<u>U.S. \$</u>
Unión de Toreros	3.605,00
Hotel Sheraton	4.121,48
DINER CLUB	8.935,14
	<hr/>
TOTAL	<u>16.661,62</u>

**CINE, TOROS Y TURISMO
CITOTUSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2001**

NOTA 8 – IMPUESTOS

Las obligaciones que mantiene la Compañía con las entidades del Gobierno a diciembre 31 de 2001 es la siguiente:

	<u>U.S. \$</u>
Retenciones IVA	450,84
Retenciones Impuesto a la Renta	3.466,82
Impuestos Honorarios	96.457,68
	<hr/>
TOTAL	<u>100.375,34</u>

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2.001 comprende U.S. \$ 40.000 dividido en 1.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de U.S. \$ 0.04 cada una.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2.001 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en la Nota número 1.