

7732

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

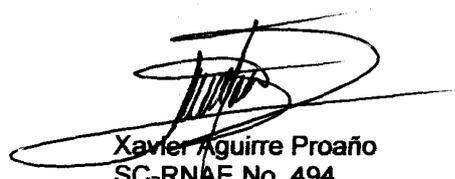
A los Accionistas de CITOTUSA S. A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de **CITOTUSA S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Excepto por lo expuesto en el siguiente párrafo, efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, 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 por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión

3. No recibí confirmaciones independientes de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiere recibido confirmaciones independientes de los saldos con compañías relacionadas mencionada en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CITOTUSA S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494
21 de marzo de 2008
Quito - Ecuador

CITOTUSA S. A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia	2007	2006	Pasivo y patrimonio	Referencia	2007	2006
	a Notas				a Notas		
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo en Caja		600.00	46,479.90	Sobregiros bancarios		966,260.44	840,742.06
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente deuda a largo plazo	4	139,053.82	565,040.00
Cientes		12,568.50	155,401.14	Proveedores		345,346.00	1,116,843.65
Compañías afiliadas	7	634,806.96	361,659.87	Impuestos por pagar	6	84,484.14	188,089.18
Tarjetas de crédito		349,211.34	1,504,197.82	Compañías relacionadas	7	170,465.43	
Otras		170,559.83	82,512.25	Otros pasivos		20,671.36	2,447.48
Menos - Provisión para cuentas incobrables	6	-3,617.80	-908.65	Total del pasivo corriente		1,726,281.19	2,713,162.37
		1,163,528.83	2,102,862.43	PASIVO A LARGO PLAZO			
Gastos pagados por anticipado		216,283.81	166,427.20	Deuda a Largo Plazo, neto de		-	-
				Porción corriente	4	-	-
Total del activo corriente		1,380,412.64	2,315,769.53	Total del pasivos a largo plazo		-	-
ACTIVO FIJO	3	523,960.35	558,751.04	Total del pasivos		1,726,281.19	2,713,162.37
				PATRIMONIO (según estados adjuntos)		178,091.80	161,358.20
Total del activo		1,904,372.99	2,874,520.57	Total del pasivo y patrimonio		1,904,372.99	2,874,520.57

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Juan Fernando Salazar
Presidente

Riguel Rivera
Contador

CITOTUSA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos ordinarios	3,612,918.44	3,831,503.48
Gastos operativos:		
Generales y de administración	-797,675.14	-1,041,476.32
De venta	-2,566,389.54	-2,295,070.39
Gastos financieros, neto	-142,346.01	-458,993.49
Otros ingresos (gastos), neto	-57,411.83	-31,322.72
	<u>-3,563,822.52</u>	<u>-3,826,862.92</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	49,095.92	4,640.56
15% Participación a trabajadores	-7,364.39	-696.08
Impuesto a la renta	<u>-24,997.93</u>	<u>-23,707.87</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u><u>16,733.60</u></u>	<u><u>-19,763.39</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Juan Fernando Salazar
Presidente



Miguel Rivera
Contador

CITOTUSA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	40,000.00	403,834.13	8,630.96	25,633.50	-296,977.00	181,121.59
Pérdida neta al 31 de diciembre de 2006					-19,763.39	-19,763.39
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>40,000.00 (8)</u>	<u>403,834.13 (2)</u>	<u>8,630.96 (9)</u>	<u>25,633.50</u>	<u>-316,740.39</u>	<u>161,358.20</u>
Apropiación para reserva legal según Acta de la Junta General de Accionistas de marzo 22 de 2007			1,673.36		-1,673.36	0.00
Utilidad neta del ejercicio					16,733.60	16,733.60
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>40,000.00 (8)</u>	<u>403,834.13 (2)</u>	<u>10,304.32 (9)</u>	<u>25,633.50</u>	<u>-301,680.15</u>	<u>178,091.80</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Juan Fernando Salazar
Presidente


Miguel Rivera
Contador

CITOTUSA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(19,763.39)	(48,520.15)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	3	46,427.01	26,362.19
Provisión para cuentas incobrables		<u>0.00</u>	<u>760.38</u>
		26,663.62	(21,397.58)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(195,359.09)	35,492.74
Gastos pagados por anticipado y otros		(147,760.56)	37,815.79
Compañías afiliadas		777,106.09	275,310.80
Proveedores		130,975.56	208,762.00
Impuestos por pagar		52,225.20	(30,879.93)
Otros pasivos		<u>(1,938.48)</u>	<u>(77,308.56)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>641,912.34</u>	<u>427,795.26</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (Disposición) de activo fijo, netas	3	<u>(21,244.32)</u>	<u>(63,321.88)</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de inversión		<u>(21,244.32)</u>	<u>(63,321.88)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios		522,819.40	104,529.99
Aumento (Disminución) Préstamos bancarios	4	(370,230.00)	370,230.00
Aumento (Disminución) deuda a largo plazo	5	<u>(727,377.52)</u>	<u>(845,010.52)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto (en) por las actividades de financiamiento		<u>(574,788.12)</u>	<u>(370,250.53)</u>
Otros ajustes		0.00	5,777.15
Incremento neto de efectivo (Caja y bancos)		45,879.90	(0.00)
Efectivo (Caja y bancos) al principio del año		<u>600.00</u>	<u>600.00</u>
Efectivo (Caja y bancos) al final del año		<u><u>46,479.90</u></u>	<u><u>600.00</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Juan Fernando Salazar
Presidente


Miguel Rivera
Contador

CITOTUSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito el 27 de octubre de 1.980 con el nombre de CITOTUSA S. A. El objeto social de la Compañía consiste básicamente en la organización y realización de espectáculos taurinos, novilladas y ferias taurinas.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la organización y comercialización de espectáculos taurinos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de activo fijo no excede su 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 los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

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 la línea recta.

c) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

d) 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 con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2006 y 2007 a la tasa del 25%.

e) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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 al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Terrenos	212,521.33	212,521.33	-
Edificaciones	475,090.51	475,090.51	5
Muebles, enseres y equipos	19,000.45	19,000.45	10
Equipo de Cómputo	<u>70,758.43</u>	<u>66,764.43</u>	33
	777,370.72	773,376.72	
Menos - depreciación acumulada	<u>-253,410.37</u>	<u>-214,625.68</u>	
	<u>523,960.35</u>	<u>558,751.04</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero	558,751.04	583,933.73
Adiciones, netas	3,994.04	2,577.68
Ajustes y Reclasificaciones	-	18,666.64
Depreciación del año	<u>-38,784.73</u>	<u>-46,427.01</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>523,960.35</u>	<u>558,751.04</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo con un valor neto de libros de USD 499.932.35 y USD 516.202,06 respectivamente.

NOTA 4 – DEUDA A LARGO PLAZO

Composición:

	Interés y Comisión %	Saldos 2007	Saldos 2006
Banco del Pacífico:			
Préstamo No. 400-127-319595 Crédito hipotecario con dividendos en mayo y diciembre de cada año, vencimiento en Mayo de 2008 y con garantía de edificios	10	<u>139,053.82</u>	<u>565,040.00</u>
Menos: porción corriente		<u>139,053.82</u>	<u>565,040.00</u>
		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2007:

2008	139.053,82
------	------------

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2003 a 2007 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

En marzo del 2008 las autoridades fiscales han informado el inicio del acto de determinación tributaria del ejercicio económico 2005.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o</u> <u>reversiones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
Año 2007				
Cuentas incobrables	908.65	2,709.15	-	3,617.80
Impuestos por pagar				
Retenciones en la fuente	185,328.77	57,963.44	158,808.07	84,484.14
Retenciones de IVA	0.00	43,241.71	43,241.71	0.00
IVA en Ventas	0.00	9,060.00	9,060.00	0.00
Impuesto a la renta por pagar	2,760.41	-	2,760.41	0.00
Total impuestos	188,089.18	110,265.15	213,870.19	84,484.14
Año 2006				
Cuentas incobrables	908.65			908.65
Impuestos por pagar				
Retenciones en la fuente	106,221.23	158,685.46	79,650.96	185,328.77
Retenciones de IVA	29,231.82	32,999.65	62,231.47	0.00
IVA en Ventas	410.93	25,500.69	25,911.62	0.00
Impuesto a la renta por pagar	0.00	23,707.87	20,947.46	2,760.41
Total impuestos	135,863.98	240,893.67	188,741.51	188,089.18

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006 con partes relacionadas.

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos y anticipos a accionistas	<u>634,806.96</u>	<u>361,659.87</u>
	<u>634,806.96</u>	<u>361,659.87</u>

No se han efectuado transacciones con terceros no relacionados, comparables a las operaciones arriba indicadas.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar:		
Caridad Vela	117,793.09	-
Socios	517,013.87	361,659.87
	<u>634,806.96</u>	<u>361,659.87</u>
Cuentas por pagar:		
Socios	170,465.43	-

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no están sujetos a intereses y se estima que serán liquidados en el corto plazo.

NOTA 8 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprenden 40.000 acciones ordinarias, de valor nominal US\$ 1,00 cada una.

NOTA 9 - 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de marzo del 2008) 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.