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.

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 más gastos que han sido necesarios para darle su condición y ubicación actual (aranceles, impuestos que no son recuperables, transporte, costos de transformación) menos las rebajas y descuentos.

Venta de Ganado

La Empresa posee en sus activos, ganado para la venta. Este activo proviene del proceso de crianza, cuando está listo el animal se traslada como ganado para la venta. Para determinar el costo de los mismos, se mayorizan 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 líquidas 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 periodo 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.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

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.

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

(a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2011:

	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	5,854,204
Adopciones:	
Instrumentos financieros	(28,805)
Provisión cuentas incobrables	1,368
Garantías	(235)
Anticipos	(200)
Ganado reproductor	(67,800)
Jubilación patronal	(10,300)
Desahucio	(1,808)
Depreciaciones	196,750
Impuestos diferidos	(19,951)
Equipo de oficina y edificios	(284)
Total de ajustes	68,735
Total patrimonio neto según NIIF	5,922,939

(b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2011:

	Al 31 de diciembre de 2011
	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	5,289,226
Adopciones:	
Instrumentos financieros	(4,288)
Provisión cuentas incobrables	(2,639)
Depreciación	3,452
Ganado Reproductor Costo	(34,600)
Pasivo por imp. Diferido	(10,795)
Total de ajustes	(48,870)
Total patrimonio neto según NIIF	5,240,356

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Caja	15,600	-	-
Bancos	154,234	390,544	19,557
TOTAL	**169,834**	**390,544**	19,557

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Cuentas por Cobrar (Clientes)	975,723	43,586	444,236
Partes Relacionadas	-	-	48,405
Cuentas por Cobrar Varios	611,101	1,221,983	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(10,293)	(436)	(4,442)
(-) Provisión por Deterioro	(4,288)	-	-
TOTAL CLIENTES	**1,572,243**	**1,265,133**	488,199

Un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Retenciones de Impuesto a la Renta	-	216,737	143,319
Retención Impuesto al Valor Agregado	-	18,171	-
Impuesto al Valor Agregado	53,541	-	-
Otras Cuentas por Cobrar (Empleados)	-	9,131	22,010
TOTAL	**53,541**	244,039	165,329
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**1,625,784**	**1,509,172**	653,528

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar – clientes no devenga intereses.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	2.012	2.011	2.010
Saldo inicial del año	436	4,443	526
Provisión cargada al gasto	7,218	-	3,917
Bajas	-	(4,007)	-
Ajuste NIIF	2,639	-	-
Saldo final	**10,293**	**436**	4,443

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Seguros Confianza (*)	377,308	-	-
Otros pagos anticipados	25,564	413,577	784,925
TOTAL	**402,872**	**413,577**	784,925

(*) 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.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía no cuenta con inventarios.

8. PROPIEDADES, MAQUINAS Y ACTIVOS BIOLOGICOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Terrenos	4,050,224	4,050,224	4,050,224
Ganado Bravo	-	219,200	252,400
Edificios	1,954,464	1,621,493	1,621,493
Muebles y Enseres	20,255	20,255	18,917
Equipos de Plaza	10,000	10,000	10,000
Equipos de oficina	8,348	8,348	8,348
Equipos de Computación	70,494	63,714	56,404
Vehículos	12,241	12,241	12,241
Maquinaria	30,689	30,689	-
Adecuaciones e Instalaciones	-	332,972	332,972
Licencias Sofware	-	28,000	8,000
Activo biológico	408,651	-	-
TOTAL	**6,565,366**	**6,397,136**	6,390,999
(-) Depreciación Acumulada	(665,960)	(591,560)	(471,440)
TOTAL NETO	**5,899,406**	**5,805,576**	5,919,559

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

Costo	2011	2012
Saldo inicial	6,390,999	6,397,136
Adiciones	39,337	262,579
Retiros /bajas	(33,200)	(59,749)
Ajuste VNR	-	(34,600)
Saldo Final	6,397,136	6,565,366
Depreciación		
Saldo inicial	471,440	591,560
Adiciones	120,120	105,852
Retiros /bajas	-	(28,000)
Ajuste **VNR**	-	(3,452)
Saldo Final	591,560	665,960

(VNR) Valor neto de realización

9. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de otros Activos a Largo Plazo es la siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Plaza de Toros Ambato (*)	150,000	-	-
Anticipos Entregados a Socios	701,576	701,576	-
TOTAL	851,576	701,576	-

(*) Al 31 de diciembre los valores detallados no incluyen reconocimiento de Valor Patrimonial Proporcional, ya que no se dispone de la información.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de sobregiros y obligaciones financieras es la siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Sobregiros Bancarios	-	604,271	419,071
Préstamos Bancarios (Bco. Pichincha)	27,912	1,864,873	352,178
TOTAL	27,912	2,469,144	771,249

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores	927,154	805,537	
Otras cuentas por Pagar	-	31,587	
Comisiones por pagar	-	966	
Ingresos Acumulados	-	873	
Otros pasivos	575	-	
TOTAL	927,729	838,963	460,277

12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Sueldos por Pagar	2,075	1,551	1,803
Participación de trabajadores sobre las utilidades	23,309	-	23,913
Beneficios Sociales	10,036	10,535	2,234
Obligaciones con el IESS	-	-	200
Impuestos por Pagar	148,988	267,240	281,241
TOTAL	**184,408**	**279,326**	309,391

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Bonificación por Desahucio	3,097	2,474	-
Jubilación Patronal	14,847	12,500	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	11,335	-	-
TOTAL	**29,279**	14,974	-

14. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2012	2011	2011
Préstamos Bancarios (Bco. Pichincha)	2.475.000	27.912	134.048
TOTAL	**2.475.000**	27.912	134.048

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; la compañía no reconoció el pasivo corriente que asciende a US$ 392,857.

15. 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.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

Para el periodo 2012, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 23% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto a la renta fue calculado con las tasas de 23% y 24% sobre las utilidades tributables. Las disposiciones legales vigentes obligan a realizar el cálculo del anticipo mínimo de acuerdo al siguiente detalle: las personas naturales o sucesiones indivisas y empresas obligadas a llevar contabilidad deben calcular el impuesto con base en una fórmula: 0,2% del patrimonio total; 0,2% del total de costos y gastos deducibles; 0,4% del activo total y 0,4% del total de ingresos gravables, lo que implica que en ocasiones el impuesto cancelado supere las tasas anuales respectivas.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	2012	2011	2010
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	155,393	(564,978)	159,417
Participación trabajadores	(23,309)	-	(23,912)
Utilidad antes del impuesto a la renta	132,084	(564,978)	135,505
Otras partidas conciliatorias	(55,493)	(33,874)	-
Gastos no deducibles	216,005	211,125	127,126
Utilidad tributaria	292,596	(387,727)	262,631
Impuesto a la renta	67,297	69,157	72,216
Retenciones y Anticipos	54,416	216,738	215,535
Impuesto a Pagar (Saldo a Favor)	12,881	(147,581)	(143,319)

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 2012 ni existe la intención de la Gerencia de afectar el principio de negocio en marcha.

Actualmente la compañía se encuentra por parte del Servicio de Rentas Internas con Orden de Determinación No. RNO-ASODETC13-00010.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL