

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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.º 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 hacenecearia la reforma a la Ordenanza Metropolitana No. 106, que regula a los espectáculos taurinos, en cumplimiento del mandato popular expresado en las urnas el 7 de mayo de 2011, 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.

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 período 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

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 cuenta 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 ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
	12 Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
	19 Beneficios a trabajadores	Enero 1, 2013

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 Mercado 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

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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	<u>1,027,767</u>	<u>1,572,243</u>

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	<u>31,488</u>	<u>53,541</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1,059,255</u>	<u>1,625,784</u>

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:

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

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	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:

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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

(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	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plaza de Toros Ambato (*)	-	150,000
Anticipos Entregados a Socios	-	701,576
TOTAL	<u>-</u>	<u>851,576</u>

(*) 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	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros Bancarios	30,241	27,912
Préstamos Bancarios (Bco. Pichincha)	392,857	-
TOTAL	<u>423,098</u>	<u>27,912</u>

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 reajutable 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:

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	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 período 2013. Una reconciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la Utilidad gravable es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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

CITOTUSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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