

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Cititrading S. A. Casa de Valores:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cititrading S. A. Casa de Valores ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración estima necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

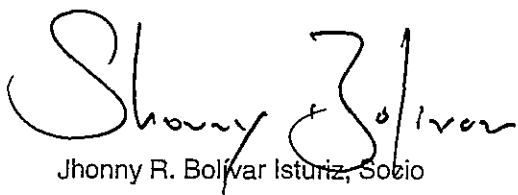
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cititrading S. A. Casa de Valores al 31 de diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

AE-7808

25 de marzo del 2013

Handwritten signature of Jhonny R. Bolívar Isturiz in black ink.

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

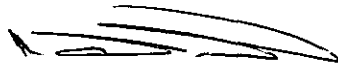
Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	US\$	109.336	114.443
Cuentas por cobrar		<u>7.804</u>	<u>4.510</u>
Total activos corrientes		117.140	118.953
Activos fijos		1.108	-
Otros activos (notas 3 (g) y 6)		113.764	113.439
Impuesto diferidos (nota 7)		<u>4.231</u>	<u>1.527</u>
Total activos	US\$	<u><u>236.243</u></u>	<u><u>233.919</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Cuentas por pagar (nota 8)	US\$	47.912	53.507
Otros pasivos		<u>134</u>	<u>1.529</u>
Total pasivos corrientes		48.046	55.036
Reserva para pensión de jubilación patronal (nota 9)		<u>31.498</u>	<u>6.094</u>
Total pasivos		79.544	61.130
Patrimonio de los accionistas (nota 10):			
Capital acciones - 1.086.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04		43.440	43.440
Reserva legal		21.720	21.720
Utilidades disponibles		<u>91.539</u>	<u>107.629</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>156.699</u>	<u>172.789</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u><u>236.243</u></u>	<u><u>233.919</u></u>


María del Carmen Astudillo
Gerente General


Fausto Merino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

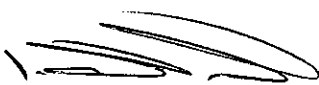
Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

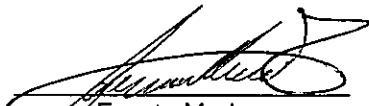
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas (nota 13)	US\$	423.745	459.676
Intereses ganados		<u>509</u>	<u>99</u>
Total ingresos		424.254	459.775
Gastos:			
Gastos de personal		243.098	172.960
Impuestos y contribuciones		4.293	2.769
Otros gastos operacionales (notas 12 y 13)		<u>159.112</u>	<u>191.024</u>
Total egresos		<u>406.503</u>	<u>366.753</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		17.751	93.022
Impuesto a la renta, estimado (nota 11)		<u>4.448</u>	<u>24.990</u>
Utilidad neta y resultado integral	US\$	<u><u>13.303</u></u>	<u><u>68.032</u></u>


María del Carmen Astudillo
Gerente General


Fausto Merino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

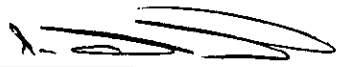
Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	43.440	21.720	131.552	196.712
Utilidad neta y resultado integral		-	-	68.032	68.032
Dividendos pagados		-	-	(91.955)	(91.955)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		43.440	21.720	107.629	172.789
Utilidad neta y resultado integral		-	-	13.303	13.303
Dividendos pagados		-	-	(29.393)	(29.393)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>43.440</u>	<u>21.720</u>	<u>91.539</u>	<u>156.699</u>


María del Carmen Astudillo
Gerente General


Fausto Merino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

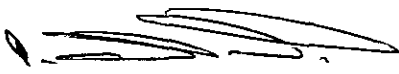
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros procedentes comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	US\$ 417.859	456.099
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(162.836)	(187.776)
Pagos a los empleados	(186.060)	(139.672)
Otros pagos por actividades de operación	(25.886)	(23.290)
Dividendos recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias pagados	<u>(17.114)</u>	<u>(3.326)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	25.963	102.035
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1.677)	(2.653)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(29.393)</u>	<u>(91.955)</u>
(Disminución) incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(5.107)	7.427
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>114.443</u>	<u>107.016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>109.336</u>	<u>114.443</u>

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo, Continuación

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de las actividades de operación			
Utilidad neta	US\$	13.303	68.032
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo			
neto provisión por las actividades de operación:			
Depreciaciones		243	-
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(4.950)	4.668
(Aumento) disminución de activos diferidos		(1.046)	451
incremento de cuentas por pagar		20.649	30.440
Disminución de otros pasivos		-	(3.361)
(Disminución) incremento de reserva para pensiones de jubilación patronal		<u>(2.236)</u>	<u>1.805</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>25.963</u>	<u>102.035</u>


María del Carmen Astudillo
Gerente General


Fausto Merino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida el 15 de agosto de 1994 y mediante Resolución No. 94.1.1.1.2072 del 25 de agosto de 1994 de la Superintendencia de Compañías, se autorizó su inscripción en el Registro de Mercado de Valores. Es una Compañía con domicilio en Ecuador. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. República de El Salvador E10-44 y Av. Naciones Unidas.

Sus actividades consisten principalmente en el referimiento de clientes locales a Citi International Financial Services Corporation, (compañía relacionada domiciliada en Puerto Rico), y la intermediación de valores de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, y está autorizada a efectuar negociaciones en el mercado bursátil y extrabursátil con títulos valores inscritos y no inscritos en las Bolsas de Valores, operaciones efectuadas principalmente con Citibank N. A. Sucursal Ecuador.

El Consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con las disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

La Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado publicada en el Registro Oficial No. 555 de fecha 13 de octubre del 2011, mediante la disposición vigésima segunda de la Sección de Reformas y Derogatorias, reformó el artículo 1 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, redefinió las instituciones financieras que conformarán parte de un Grupo Financiero y excluyendo a las compañías de seguros, administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores. Cititrading S. A. Casa de Valores no es parte de un Grupo Financiero en Ecuador, en virtud de que no se cumple el supuesto del artículo 59 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Conformidad

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describen en las notas 8, 9 y 11.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como equivalente de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(c) Identificación y Medición de Deterioro

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(d) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El valor en libros de estos instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de liquidez inmediata.

Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar

Para cuentas por cobrar y cuentas por pagar el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(e) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La Administración de la Compañía ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al estado de situación financiera y al estado de resultados, considerando experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(f) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en patrimonio.

El impuesto corriente es el estimado a pagar por la base imponible del ejercicio, usando la tasa impositiva corporativa vigente para el ejercicio 2012 del 23% (24% en 2011).

Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor en libro de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados para propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valuados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(g) Cuota Patrimonial - Bolsa de Valores de Quito

La cuota patrimonial corresponde a la participación en la Bolsa de Valores de Quito mantenida para poder operar en dicha Bolsa de Valores. La cuota patrimonial está registrada bajo el modelo del costo en base a la NIC 38, según se indica en el Oficio Circular No. SC.IMV. NOR.CPAIFRS. 2010.001.09475 emitida el 30 de abril del 2010 y el Oficio Circular No. SC.IMV. NOR. 2010.003.27997 emitida el 20 de diciembre del 2010 por la Superintendencia de Compañías.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(h) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en resultados de la siguiente manera:

- Las comisiones por servicio de referimiento de clientes locales a la compañía relacionada Citi International Financial Services Corporation, cuando el correspondiente servicio ha sido proporcionado.
- Las comisiones por servicio de intermediación en la negociación de títulos valores cuando el correspondiente servicio ha sido proporcionado.
- Los ingresos por dividendos en la fecha que se establece el derecho de la Compañía a recibir los pagos respectivos.

Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

(j) Beneficios a Empleados - Plan de Contribuciones Definidas

Un plan de contribuciones definidas es un plan post-empleo distinto del plan de beneficios definidos. La obligación neta de la Compañía relacionada con los planes de pensiones es igual al beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para estimar su valor presente.

Además el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

La Compañía reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de contribuciones definidas en los resultados del ejercicio.

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décima tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingentes, originadas en reclamos, litigios multas o penalidades en general, se reconocen como un pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos probable, se revela en las notas al estado de situación financiera los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

(l) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes de impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(m) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

(4) Administración de Riesgo Financiero

Introducción y visión general

Si bien la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no posee instrumentos financieros, en caso de haberlos, estaría expuesta a los siguientes riesgos:

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Contraparte
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Tasa de interés
- Riesgo de Liquidez y Financiamiento
- Riesgo Operacional

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo.

Marco de Administración de Riesgo

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía.

La Administración ha creado la Política de Administración Integral de Riesgos, en concordancia con las políticas de Citigroup, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

Este comité está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos, estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos.

Los principales riesgos identificados por la Compañía se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para el caso de la Compañía, el riesgo de crédito no es relevante, principalmente porque no cuenta con una cartera de créditos con sus clientes, y además porque sus operaciones normalmente se efectúan a muy cortos plazos para el cumplimiento de los pagos originados de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha identificado deterioro en sus activos financieros.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte e identifica a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de monedas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Gerencia, sustancialmente todos los activos y pasivos deben estar denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipados.

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros sensibles a tasas de interés; pero de acuerdo a los Manuales, en el caso de existir, para mitigar este riesgo, se fijarán límites de exposición al riesgo de tasa de interés.

(e) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por diferentes causas, entre otras, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Administración del riesgo de liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El Consejo Nacional de Valores mediante el Resolución No. CNV. 003-A.2009, del 22 de junio del 2009, requiere que las Casas de Valores participantes del Mercado de Valores mantengan los siguientes índices:

- Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente ≥ 1
- Índice de Suficiencia Patrimonial = Patrimonio Líquido/Capital Suscrito y pagado ≥ 1
- Índice de endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio ≤ 2

Al 31 de diciembre de 2012, Cititrading S.A. mantenía sus índices en los siguientes niveles:

- Índice de Liquidez = 1,48 (2011: 2,00)
- Índice de Suficiencia Patrimonial = 3,61 (2011: 3,87)
- Índice de endeudamiento = 0,47 (2011: 0,25)

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	<u>2012</u>	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	Más <u>de 1 año</u>	Sin <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos							
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	-	-	-	-	109.336	109.336
Cuentas por cobrar		-	7.804	-	-	-	7.804
Otros activos		-	-	-	-	114.871	114.871
Activos diferidos		-	-	-	-	4.231	4.231
	US\$	<u>-</u>	<u>7.804</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>228.439</u>	<u>236.243</u>
Pasivos							
Cuentas por pagar	US\$	17.332	30.580	-	-	-	47.912
Otros pasivos		-	-	-	134	-	134
Reserva para pensión de jubilación patronal		-	-	-	-	31.498	31.498
	US\$	<u>17.332</u>	<u>30.580</u>	<u>-</u>	<u>134</u>	<u>31.498</u>	<u>79.544</u>

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>2011</u>		<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Sin vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos							
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	-	-	-	-	114.443	114.443
Cuentas por cobrar		-	4.510	-	-	-	4.510
Otros activos		-	-	-	-	113.439	113.439
Activos diferidos		-	-	-	1.527	-	1.527
	US\$	<u>-</u>	<u>4.510</u>	<u>-</u>	<u>1.527</u>	<u>227.882</u>	<u>233.919</u>
Pasivos							
Cuentas por pagar	US\$	7.514	45.993	-	-	-	53.507
Otros pasivos		-	-	-	-	1.529	1.529
Reserva para pensión de jubilación patronal		-	-	-	-	6.094	6.094
	US\$	<u>7.514</u>	<u>45.993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.623</u>	<u>61.130</u>

(f) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La Compañía cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, que detalla principalmente las herramientas de autoevaluación y control como el proceso de RCSA y KRI.

La evaluación de los controles establecidos para cubrir los diferentes riesgos, son evaluados de manera trimestral a través de proceso de autoevaluación.

Este proceso establece la realización de pruebas de verificación de la eficacia de los controles a través de la selección de muestras, ejecutadas por personas independientes al proceso. Resultado de lo cual se califica al control y/o se levantan las falencias observadas en cuyo caso se requiere también de un plan de acción con la descripción de acciones a efectuar, plazos y responsables.

El proceso es conocido a nivel total por parte de la Administración que analiza los resultados de la evaluación y las observaciones detectadas, así como el status de los temas pendientes de regularización.

Adicionalmente se cuenta con el sistema de monitoreo de indicadores de riesgo KRI (Key Risk Indicator), que es una herramienta de alerta temprana que permite a través del establecimiento de parámetros de control, prever errores o fallas de mayor importancia. Para lo cual se han establecido niveles cuantitativos de aceptación por producto, proceso o actividad sobre los cuales se debe establecer planes de acción. Esta herramienta es de aplicación mensual.

(Continúa)

Citrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, la Compañía ha establecido los siguientes procesos para el manejo de riesgo operacional:

- Inventario de Procesos: con el detalle de los procesos necesarios para los productos y operaciones e identificándolos como: Gobernantes, productivos y de apoyo.
- Seguridad de la Información: Las políticas y estándares de Seguridad de la Información (CISS) de Citigroup aseguran la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información administrada.
- Política de Continuidad del Negocio (COB) de Citigroup: provee una estructura para el manejo de crisis y la recuperación ordenada de las actividades del negocio en caso de que se presente un evento adverso (ej. Un desastre natural, por un acto humano, o una falla tecnológica).

Los estándares COB describen las metodologías a usarse para la evaluación, análisis y mitigación de riesgo en eventos externos. Adicionalmente, proveen una clara definición de los roles y responsabilidades, administración consistente del programa, y comunicación a la Administración.

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Citibank N. A. Sucursal Ecuador (nota 13)	US\$	96.772	53.660
Banco Central del Ecuador		<u>12.564</u>	<u>60.783</u>
	US\$	<u>109.336</u>	<u>114.443</u>

La cuenta del Banco Central del Ecuador es utilizada para la compensación en el proceso de intermediación bursátil.

(6) Otros Activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuota patrimonial - Bolsa de Valores			
Quito (nota 3(g))	US\$	106.352	106.352
Depósitos en garantía		<u>7.412</u>	<u>7.087</u>
	US\$	<u>113.764</u>	<u>113.439</u>

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El saldo de la cuenta depósitos en garantía corresponde al fondo de garantía constituido, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 52 y 53 de la Ley de Mercado de Valores y el reglamento general de la Bolsa de Valores de Quito; dicho fondo respalda las operaciones en ejecución.

(7) Impuesto Diferido

Activos por impuestos diferidos por US\$4.231 en el 2012 (US\$1.527 en el 2011), corresponden a diferencias temporales en jubilación patronal, que fueron reconocidas ya que se considera probable obtener futuras ganancias imponibles contra las cuales pueden ser utilizados los activos por impuestos diferidos.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones patronales	US\$	9.413	9.420
Participación de los trabajadores en las utilidades		3.138	11.460
Impuesto Corriente		24.480	26.846
Otros		<u>10.881</u>	<u>5.781</u>
	US\$	<u><u>47.912</u></u>	<u><u>53.507</u></u>

(9) Beneficios a Empleados

La Compañía ha determinado que, de acuerdo con los términos y condiciones de los planes de contribuciones definidas y con los requerimientos estatutarios que establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de determinar el impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los empleados en las utilidades en US\$3.138 (US\$15.960 en 2011).

Movimiento del Valor Presente de las Obligaciones por Contribuciones Definidas

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	6.094	4.289
Costo laboral por servicios actuales		3.410	1.467
Costo financiero		514	289
Pérdidas (Ganancias) actuariales		<u>21.480</u>	<u>49</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>31.498</u></u>	<u><u>6.094</u></u>

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Suposiciones Actuariales

Un detalle de las principales suposiciones actuariales al 31 de diciembre del 2012 y 2011, expresado como promedios ponderados, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Rotación promedio	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	<u>7,00%</u>	<u>7,40%</u>

Los supuestos sobre mortalidad futura, según el estudio actuarial, están basados en las últimas estadísticas y tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el año 2002.

(10) Patrimonio

Capital Acciones

El capital de la Compañía está compuesto por 1.086.000 acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas de US\$0,04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de la reserva legal constituida es igual al 50% del capital.

(11) Impuesto a la Renta

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por impuesto sobre la renta:		
Corriente	US\$ 7.149	21.592
Diferido	<u>(2.701)</u>	<u>3.398</u>
	<u>US\$ 4.448</u>	<u>24.990</u>

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(b) Tasa de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	20.452	89.624
Menos:			
Ingresos exentos		(2.987)	(3.340)
Más:			
Gastos no deducibles		<u>13.619</u>	<u>2.866</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>31.084</u>	<u>89.150</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>7.149</u>	<u>21.592</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>34,96%</u>	<u>24,09%</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los años 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Los principales componentes del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

		Activos		Pasivos		Neto	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011
Efecto de impuesto a la renta diferido por:							
Jubilación patronal	US\$	4.231	1.527	-	-	4.231	1.527
	US\$	4.231	1.527	-	-	4.231	1.527

(12) Arrendamiento Operativo

La Compañía arrienda oficinas mediante arrendamiento operativo. Los arrendamientos normalmente son por un período de cinco años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de los pagos mínimos futuros es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Menos de un año	US\$	15.114	20.915
Entre uno y cinco años		<u>60.455</u>	<u>20.917</u>
	US\$	<u><u>75.569</u></u>	<u><u>41.832</u></u>

(13) Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>96.772</u>	<u>53.660</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar varias	US\$	<u>-</u>	<u>286</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas:			
Citi Internacional Financial Services	US\$	421.703	408.583
Citibank N. A. Sucursal Ecuador		1.383	50.543
Otros		<u>286</u>	<u>-</u>
		<u><u>423.372</u></u>	<u><u>459.126</u></u>
Gastos – otros gastos operacionales			
Arriendo	US\$	24.261	20.915
Honorarios profesionales		<u>107.781</u>	<u>135.073</u>

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye una cuenta corriente mantenida en Citibank N. A. Sucursal Ecuador.

Los ingresos por comisiones se generan principalmente por el referimiento de clientes locales a la compañía Citi Internacional Financial Services, y por intermediación en la negociación de títulos valores con Citibank N. A. Sucursal Ecuador.

Los egresos por arriendos corresponden al arrendamiento de oficinas por parte de Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A..

Los egresos por honorarios profesionales corresponden a un contrato por apoyo administrativo y operativo.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(14) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene contingencias en su contra que pueda originar un efecto adverso en su situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

(15) Asuntos Regulatorios

Mediante Resolución CNV-2011-2008 del Consejo Nacional de Valores emitida el 16 de diciembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 693 del 30 de abril del 2012, se creó las Normas para Prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos en las Casas de Valores, dentro del establecen que se informe sobre el cumplimiento de los aspectos establecidos para la prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos que deberá anexarse al informe anual de auditoría (ver Anexo 1).

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

31 de diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Cumplimiento de los Aspectos Establecidos para la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos

- Confirmamos que la Compañía ha fijado políticas y procedimientos a través de un Código de Ética y Manual para Prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos.
 - . La Compañía, con la aprobación de su Representante Legal, ha adoptado el Código de Conducta Corporativo; dicho código, dentro del capítulo de “Cómo Operamos” incluye el cumplimiento con leyes para prevenir el lavado de dinero (“PLD”).
 - . La casa de valores ha desarrollado un “Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo”, el cual ha sido aprobado por su Representante Legal. El manual establece los principios básicos que rigen a la Compañía.

La estructura del manual se presenta de la siguiente manera:

- Introducción
- Objetivos del Manual
- Consideraciones Especiales
- La Prevención de Lavado de Activos
- La Prevención del Financiamiento al Terrorismo
- Estructura Organizacional y Operativa para la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo en Cititrading S. A. Casa de Valores.
- Política Conoce al Cliente
- Conoce a tu Mercado
- Conoce a tu Corresponsal o Contraparte
- Conoce a tu Empleado
- Potencial Cierre de Relación
- Requerimiento de Autoridad Competente
- Sanciones por Incumplimiento

Tanto el Código de Conducta como el Manual han sido difundidos al personal vía mail, dejando constancia a través de la respuesta del personal de su recepción y lectura de los mencionados documentos.

- Observamos que el Directorio, Representante Legal y personal de la Compañía han cumplido con las obligaciones establecidas en la Sección VIII “Definición, Gestión, Control y Aplicación de los mecanismos de prevención, del Capítulo VIII,- Normas para prevenir el lavado de activos y el Financiamiento de Delitos en las Bolsas de Valores, Casas de Valores y Administradores de Fondos y Fideicomisos”.

La Compañía no posee Directorio; por ello, su Representante Legal es quien aprobó el Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo.

El Oficial de Cumplimiento remitió con fecha 21 de enero del 2013 un informe por el último trimestre del 2012 a la Gerencia General de Cititrading S. A. Casa de Valores.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

A la fecha de nuestra revisión se encuentra en proceso la revisión de las Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, por parte del Comisario de la Casa de Valores.

Los aspectos considerados en el informe son:

- Actualizaciones
- Conozca a su cliente
- Conozca a su empleado
- Reportes a la UAF
- De la revisión del informe no evidenciamos observaciones reportadas
- Escalonamiento de transacciones inusuales e injustificadas

Debido a que las operaciones de la Compañía son reducidas, y estas se han realizado principalmente con sus relacionadas no consideran la necesidad de implementación de herramienta tecnológica para efectos de la emisión de alertas.

Confirmamos que de acuerdo con la Resolución No. SC.DSC.DPLAyCR.Q.12.247.4850, del 17 de septiembre del 2012, se obtuvo la calificación del Oficial de Cumplimiento de Cititrading S. A. Casa de Valores.

Confirmamos que de acuerdo con Oficio sin número del 30 de marzo del 2012, la Gerencia General de la Casa de Valores, remitió a la Dirección General de la Unidad de Análisis Financiero (UAF) el Plan de Capacitación que abarca el periodo 2012.

- Observamos que el Oficial de Cumplimiento ha previsto procedimientos de revisión del cumplimiento de las disposiciones legales e instrucciones impartidas por el Consejo Nacional de Valores; y ha cumplido con sus funciones establecidas en el artículo 44 "Funciones del Oficial de Cumplimiento" de la Sección VIII, Capítulo VIII del Título VII "Normas para Prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos en las Casas de Valores" de la Codificación de Resoluciones expedida por el Consejo Nacional de Valores.

De acuerdo con lo establecido en el "Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo", dentro de las principales funciones del Oficial de Cumplimiento se establecen las siguientes:

- Promover el Conocimiento y Supervisar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, de su reglamento general, el Código de Ética, el Manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos, y otras normas conexas aplicadas en la materia.
- Elaborar y proponer al Representante Legal de la Casa de Valores, la aprobación del Código de Ética y el Manual para prevenir el Lavado de Activos y el financiamiento de delitos, así como las reformas que fueran necesarias.
- Vigilar y exigir que el Código de Ética y el Manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos, así como sus reformas, sean conocidos y divulgados entre el personal de la Casa de Valores.
- Remitir a la Superintendencia de Compañías, hasta el 31 de enero de cada año, el plan de trabajo para el ejercicio en curso, en materia de prevención de lavado de activos y de financiamiento de delitos; así como el informe de cumplimiento del plan correspondiente al año inmediato anterior, debidamente aprobado por el Representante Legal.

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Verificar permanentemente, en coordinación con los responsables de las diferentes áreas de la Casa de Valores, que las transacciones que igualen o superen los US\$10.000 o su equivalente en otras monedas, cuenten con los documentos soporte definidos en el Manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento delictos; y, con la declaración de origen lícito de los recursos.
- Monitorear permanentemente las operaciones de la Compañía a fin de detectar transacciones que se consideren como inusuales e injustificadas; recibir los informes de dichas transacciones, de acuerdo al mecanismo implementado por la Compañía en el Manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delictos; y, dejar constancia de lo actuado sobre estas transacciones manteniendo los registros correspondientes durante los plazos establecidos en el mencionado manual.
- Observamos en el informe del oficial de cumplimiento los hallazgos identificados y los cuales han sido informados a la Administración de la Compañía.
- Del Informe del 21 de enero del 2013, observamos que la Unidad de Cumplimiento no ha detectado transacciones inusuales del último trimestre.
- En relación al cumplimiento del cronograma establecido en la Resolución CNV-2011-008 del 30 de abril del 2012, la Casa de Valores ha establecido el siguiente cronograma:

PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN	Resultados	Estatus
Designación del Oficial de Cumplimiento	Calificación establecida en Resolución SC.DSC.DPLAyCR.Q.12.247.4850, emitida el 17 de septiembre del 2011	Cumplido
Definición de las políticas, procedimientos y mecanismos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delictos	Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo	Cumplido
Emisión del código de ética y del manual de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delictos	- Código de Conducta - Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo	Cumplido
Calificación del Oficial de Cumplimiento ante la Superintendencia de Compañías	Resolución SC.DSC.DPLAyCR.Q.12.247.4850, emitida el 17 de septiembre del 2011, de calificación	Cumplido
Procesos para el conocimiento del cliente (identificación, aceptación de clientes, debida diligencia reforzada, personas políticamente expuestas); del mercado (segmentación), del colaborador/empleado (levantamiento de información) y del corresponsal (levantamiento de información)	Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo	Cumplido

(Continúa)

Cititrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Procesos de monitoreo, definición de alertas, sistemas de análisis, reporte y, software para la aplicación de la normativa	- Las señales de alerta se encuentran en el Manual de Controles de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo.	Cumplido
	- Debido a lo limitado de las operaciones de la Compañía, no se considera la necesidad de implementar un software para las alertas; sin embargo, evalúan periódicamente el incremento en los volúmenes, para determinar cuando sea necesario la implementación de un software para manejo de alertas.	No aplica