

Clitrad, Inc. S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Grupitexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Estados financieros

31 de diciembre del 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

Clitreding S. A. Casa de Vinos
(Una subsidiaria de Comtexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

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. Tumbucuna de El Salvador 1035-10
Quito 17150038 E
Ecuador

Tel (02) 246 0190
(02) 246 0851
Fax (02) 246 0858

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") en liquidación, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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 determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, 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 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1 a los estados financieros, la cual describe que el 25 de febrero del 2014 la Junta Bancaria mediante Resolución No. JB-2014-2802 resolvió disponer a Citibank N. A. Sucursal Ecuador la cesión en Cititrading S. A. Casa de Valores debido a que Citibank N. A. Sucursal Ecuador, registra una propiedad indirecta y/o posición dominante en Cititrading S. A. Casa de Valores. La condición descrita anteriormente afecta la continuidad de las operaciones de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron preparados sobre la base de que la Compañía se encuentra en proceso de liquidación, considerando que el 23 de enero del 2015 la Junta General de Accionistas por unanimidad resolvió la disolución voluntaria, anticipada y posterior liquidación de la Compañía, proceso que estiman concluirá en los próximos meses del 2015.

KPMG del Ecuador

SC-RNAT 089

24 de abril del 2015


Johnny R. Delvaz Beltrán, Suco

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

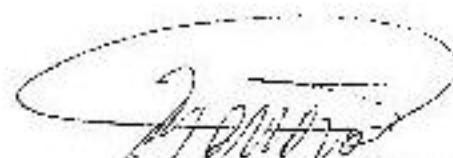
En Liquidación Voluntaria

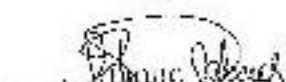
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

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

<u>Activas</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 264.594	88.778
Cuentas por cobrar		21.055	9.246
Anticipo de impuesto a la renta		4.744	3.069
Total activos corrientes		290.493	99.893
Activos fijos	6	234	11.515
Otros activos	3 - j y 7	106.352	106.353
Impuestos diferidos	3 - h	-	4.231
Total activos		US\$ 397.079	221.792
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Cuentas por pagar	8	US\$ 116.933	57.698
Otros pasivos		-	32
Total pasivos corrientes		116.933	57.730
Reserva para pensión de jubilación patronal	9	-	31.345
Total pasivos		116.933	92.075
Patrimonio de los accionistas:	10		
Capital acciones - 1.086.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,01		43.440	43.440
Reserva legal		21.720	21.720
Utilidades acumuladas		214.986	64.557
Total patrimonio de los accionistas		280.146	129.717
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ 397.079	221.792


Rafael Serrano Maldonado
Liquidador


Tatiana del Rosario Cabezas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

En Liquidación Voluntaria

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

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

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas	13 US\$	626,627	549,100
Intereses ganados		-	8
Total ingresos		<u>626,627</u>	<u>549,108</u>
Gastos:			
Gastos de personal		240,270	453,358
Impuestos y contribuciones		6,029	3,906
Otros gastos operacionales	12	<u>74,343</u>	<u>117,060</u>
Total egresos		<u>322,642</u>	<u>574,364</u>
Participación de los trabajadores en los utilidades	9	<u>45,508</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>258,387</u>	<u>(25,256)</u>
Impuesto a la renta, estimado	11	<u>83,605</u>	<u>3,710</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultados integrales	US\$	<u><u>204,782</u></u>	<u><u>(28,966)</u></u>


Rafael Serrano Maldonado
Liquidador


Patricia del Rosario Cabezas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

En Liquidación Voluntaria

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas del 2013

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

	Capital acciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Pago neto de los socios/as
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 43,440	21,720	91,538	156,699
Pérdida neta y resultados integrales	-	-	(28,966)	(28,966)
Ganancia actuarial - Otros resultados integrales	-	-	1,984	1,984
Saldo al 31 de diciembre del 2013	43,440	21,720	64,557	129,717
Utilidad neta y resultados integrales	-	-	204,782	204,782
Dividendos pagados	-	-	(52,369)	(52,369)
Ajuste ganancia actuarial - Otros resultados integrales	-	-	(1,984)	(1,984)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$ 43,440	21,720	214,986	280,146


Rafael Serrano Maldonado
Liquidador


Patricia del Rosario Cabezas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

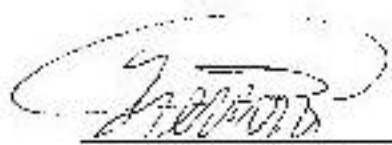
En Liquidación Voluntaria

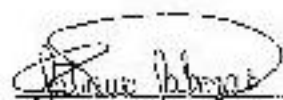
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	US\$	513.745	513.897
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(88.406)	(252.036)
Pagos a los empleados		(309.977)	(315.189)
Otros pagos (cobros) por actividades de operación		<u>(11.772)</u>	<u>14.539</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		223.590	(8.689)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adición de activos fijos		-	(13.809)
Venta de activos fijos		<u>8.805</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		8.805	(13.809)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(52.389)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(52.389)	-
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		177.816	(22.558)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>88.778</u>	<u>109.336</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>264.694</u>	<u>86.778</u>


Rafael Serrano Maldonado
Liquidador


Feijana del Rosario Cabezas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(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 de la Superintendencia de Compañías del 29 de agosto de 1994, 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 E10-16 y Av. Naciones Unidas.

Sus actividades consisten principalmente en el refrendamiento de clientes locales a Citi International Finance 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.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera dictamina las normas para el funcionamiento del mercado de valores. De acuerdo con las disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

Mediante Artículo 312 de la Constitución de la República del Ecuador, informado por el Anexo No.3 de la pregunta No. 3, del Referéndum y Consulta Popular, efectuados el 7 de mayo de 2011, mismos resultados que fueron publicados en el Registro Oficial No. 490-S, el 13 de julio de 2011, indica que las instituciones del sistema financiero privado, sus directores y principales accionistas, no podrán ser titulares, directa ni indirectamente, de acciones y participaciones, en empresas ajenas a la actividad financiera.

Se prohíbe la participación en el control del capital, la inversión o el patrimonio de los medios de comunicación social a entidades o grupos financieros, sus representantes legales, miembros de su directorio y accionistas.

Mediante Resolución No. JB-2014-2402 del 25 de febrero del 2014 la Junta Bancaria resolvió disponer a Citibank N. A. Sucursal Ecuador la desinversión en Cititrading Casa de Valores decisión que Citibank N. A. Sucursal Ecuador, registra una propiedad indirecta y/o posición dominante en Cititrading S. A., decisión que su principal accionista Citifexsa Corporación de Inversiones y Fomento S. A., a su vez tiene como principal accionista a Citibank Investment Corporation, que es la compañía holding Intermediaria del Citibank N. A. que es la matriz de la sucursal en el Ecuador del Citibank N. A..

Mediante comunicación de 9 de junio de 2014 enviada por Citibank, N. A. Sucursal Ecuador a la Superintendencia de Bancos solicitó se les indique si es factible de acuerdo a la normativa vigente que las acciones de Cititrading S. A. sean transferidas en propiedad a empresas del exterior que pertenecen a la cadena corporativa cuya cabeza de propiedad es Citigroup, Inc.

Al respecto mediante Oficio No. JB-2014-2481 de 12 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Bancos comunicó a Citibank N. A. Sucursal Ecuador que la solicitud es improcedente, por consiguiente se deberá dar cumplimiento a lo dispuesto por la Junta Bancaria mediante Resolución No. JB-2014-2402.

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para cumplir con las respuestas dadas por el accionista final de Citrading S. A. de que debe desinvertir en la casa de valores, se inició el proceso de disolución, liquidación y cancelación de la Compañía, cuyo proceso se está conduciendo en los próximos meses del 2015.

(2) **Bases de Preparación:**

(a) **Declaración de Conformidad**

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014, 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 de 2000.

(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 reconocidos. 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 periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo 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 periodos presentados en estos estados financieros.

(a) **Clasificación de Gastos Corrientes y no Corrientes**

Los gastos 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.

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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:

(e) 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.

(f) 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.

(g) 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 el estado de resultados, considerando experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(h) Impuesto Diferido

Activos por impuestos diferidos en el 2013, corresponden a diferencias temporales en jubilación patronal, que fueron reconocidas ya que se consideraba probable obtener futuras ganancias imponibles contra las cuales podrían ser utilizados los activos por impuestos diferidos, en el 2014 no se establecieron activos por impuestos diferidos.

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes que son reconocidos en resultados excepto en el caso en 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 2014 del 22%.

(ii) Cuota Patrimonial - Bolsa de Valores de Quito

La cuota patrimonial correspondiente 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 método del costo en base a la NIC 38, según se indica en el Oficio Circular No. SC.MV. NOR.014-FRS, 2010.001.09173 emitida el 30 de abril del 2010 y el Oficio Circular No. SC.MV. NOR. 2010.003.27957 emitida el 20 de diciembre del 2010 por la Superintendencia de Compañías.

Mediante la expedición de la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil publicado en el registro oficial el 20 de mayo del 2014, sección 10, la cuarta disposición transitoria establece la transformación de las Bolsas de Valores en sociedades anónimas, por lo tanto las cuotas patrimoniales de propiedad de sus miembros serán el equivalente de sus aportes en acciones, cuyos criterios de valoración serán acordados lo que establecerá la asamblea general de cada bolsa de valores.

La Junta de Regulación del Mercado de Valores emitirá la resolución necesaria para la transición de corporaciones civiles a sociedades anónimas. Hasta la fecha de presentación de este informe no se ha emitido una resolución al respecto.

(iii) 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.

(iv) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en resultados de la siguiente manera:

- Las comisiones por servicio de asesoramiento 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.

(Continúa)

Capitring S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de CorpTexas, Corporación de
Inversiones y Fomento de Explotaciones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 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.

(iii) 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.

En el 2013 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. Durante el 2014 graduamiento aplican los empujones de la Compañía por lo que la Administración no consideró necesario la realización del estudio actuarial al 31 de diciembre del 2014, debido a que ya no existe la obligación presente de la jubilación patronal.

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.

(iv) 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.

(Continúa)

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

Plan Liquidación Voluntaria

Vólas y los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(c) 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 impuestos a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014. La Compañía no realizó la adopción temprana de estas normas; y tampoco serán aplicables debido a la liquidación de la Compañía (Ver nota 1).

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 32 (cambiada)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIF 10, NIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
C/NIF 21	Cuentas bancarias	1 de enero de 2014
NIF 9 (2008, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

(4) Administración de Riesgo.- Incapacidad

Introducción y Visión General

Si bien la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no posee instrumentos financieros, en caso de haberlos, estaría expuesta a los siguientes riesgos:

- 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.

(Continúa)

Citigroup S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Citicorpus Corporation de
Inversión y Fomento de Exportaciones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Mano 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, mediante un Comité.

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 al decaer o omitir 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 o 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 2014, la Compañía no ha identificado deterioro en sus activos financieros.

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla 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 están en 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.

(Continúa)

Créditoing S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpiflexa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Extorsiones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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 de 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 fluctúan 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.

Administración del riesgo de liquidez.

Las políticas de administración de riesgo establecieron 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 la 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

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Índice de endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio = 2

Al 31 de diciembre de 2014, Citiirading S.A. mantenia sus Indices en los siguientes niveles:

- Índice de Liquidez = 2,45 (2013: 1,58)
- Índice de Suficiencia Patrimonial = 0,45 (2013: 2,09)
- Índice de Endeudamiento = 0,42 (2013: 0,71)

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

			Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	6 a vencimiento	Total
2014						
Activos:						
Efectivo y equivalente de efectivo	USD	-	-	-	254,094	254,094
Cuentas por cobrar		21,000				21,000
Anticipo de impuesto a la renta		-	4,744	-	-	4,744
Activos fijos		-	-	-	254	254
Otros activos					100,352	100,352
	USD	<u>21,000</u>	<u>4,744</u>	<u>-</u>	<u>354,646</u>	<u>387,079</u>
Pasivos:						
Cuentas por pagar	USD	<u>4,109</u>	<u>112,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116,883</u>
	USD	<u>4,109</u>	<u>112,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116,883</u>
2013						
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	Hasta 6 a 1 año	6 a vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y equivalente de efectivo	USD	-	-	-	86,778	86,778
Cuentas por cobrar		-	9,290	-	-	9,290
Anticipo de impuesto a la renta		-	3,550	-	-	3,550
Activos fijos		-	-	-	11,515	11,515
Otros activos		-	-	-	106,353	106,353
Activos financieros		-	-	-	4,731	4,731
	USD	<u>-</u>	<u>12,840</u>	<u>-</u>	<u>208,677</u>	<u>221,492</u>
Pasivos:						
Cuentas por pagar	USD	<u>38,167</u>	<u>18,901</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,068</u>
Otros pasivos		-	-	32	-	32
Reserva para pensión de jubilación por pagar		-	-	-	31,315	31,315
	USD	<u>38,167</u>	<u>18,901</u>	<u>32</u>	<u>31,315</u>	<u>87,075</u>

(Continúa)

Chilrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corpfoxss, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exposiciones S. A.)

Entidad Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(f) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o la ineficiencia 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 Administración de Riesgo Operacional, donde se detalla la administración de riesgos, muestra las políticas e identifica los procesos, teniendo como objetivo establecer una estructura consistente y con valor agregado para evaluar y controlar el riesgo operacional y la efectividad general del ambiente de control interno.

El proceso de monitoreo del riesgo operacional se realiza mediante el proceso de Evaluación de Controles Gerenciales MCA (Management Control Assessment), estos son evaluados periódicamente, a través de procesos de autoevaluación.

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.

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 identificándolos como gubernamentales, productivos y de apoyo.
- Seguridad de la Información: las políticas y estándares de seguridad de la información (CIS) de Citigroup aseguran la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información administrada.
- Políticas 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, por ejemplo un desastre natural, 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.

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Citibank N. A. Sucursal Ecuador (nota 13)	US\$	264.136	74.214
Banco Central del Ecuador		1.558	12.561
	US\$	<u>264.094</u>	<u>63.779</u>

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

(6) Activos Fijos

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se como sigue:

		<u>2014</u>			
		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Variaa</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
Equipos de computación	US\$	11.518	-	11.913	-
Muebles y equipos		302	-	-	302
		<u>15.250</u>	<u>-</u>	<u>11.913</u>	<u>302</u>
Menos depreciación acumulada		<u>3.735</u>	<u>4.585</u>	<u>8.223</u>	<u>88</u>
	US\$	<u>11.515</u>	<u>4.585</u>	<u>3.690</u>	<u>234</u>
		<u>2013</u>			
		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	
Equipos de computación	US\$	1.319	13.868	14.319	
Muebles y equipos		302	-	302	
		<u>1.551</u>	<u>13.868</u>	<u>15.220</u>	
Menos depreciación acumulada		<u>243</u>	<u>1.462</u>	<u>3.735</u>	
	US\$	<u>1.308</u>	<u>12.406</u>	<u>11.515</u>	

(Continúa)

Chirreong S. A. Casas de Valores
(Una subsidiaria de Corp. Inresa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(7) Otros Activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuota patrimonial - Bolsa de Valores		
Quito (nota 8 - j)	US\$ 108.352	108.352
Depósitos en garantía	-	1
	<u>US\$ 108.352</u>	<u>108.353</u>

En el transcurso del año 2012, el Directorio de la Bolsa de Valores de Quito reformuló el esquema de composición de Fondo de Garantía de Ejecución de las Casas de Valores, con lo cual las Casas de Valores, deben tener un aporte igualitario. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía tiene una garantía otorgada por el Banco de Pichincha por US\$13.145 la cual venció el 23 de enero del 2015, no se renovó debido a la liquidación de la Compañía hecho que se puso en conocimiento del Consejo Nacional de Valores el 28 de enero del 2015 mediante oficio N° LEG-CTTG-2015-0060. El mencionado valor conforma el fondo de garantía para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de las Casas de Valores frente a sus clientes y a la Bolsa de Valores de Quito.

La administración manifiesta que una vez liquidada la compañía, la cuota patrimonial formará parte de la distribución del activo social.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones patronales	US\$ 1.661	3.123
Participación de los trabajadores en las utilidades (a)	45.606	-
Impuesto Corriente	66.903	38.720
Otros	13.571	13.553
	<u>US\$ 118.963</u>	<u>57.896</u>

a) El 23 de enero del 2015 la Compañía procedió a la liquidación de la participación de los trabajadores en las utilidades.

(9) Beneficios a Empleados

En el año 2013 la Compañía determinó de acuerdo con los términos y condiciones de los planes de contribuciones definidas y con los requerimientos estatutarios, conceder planes de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en la Compañía e inició el estudio que se exigía en base a un estudio actuarial. Al 31 de diciembre del 2014 gradualmente salieron los funcionarios de la Compañía por lo que la administración no consideró necesario la realización del estudio actuarial por el año 2014.

(Continúa)

Cilindring S. A. Casa de Veleros
(Una subsidiaria de Corp. Ixtex, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 en el año 2014 presenta utilidad y ha estimado el gasto de participación de los empleados en las utilidades en US\$45,590.

Movimiento del Valor Presente de las Obligaciones por Contribuciones Definidas

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$	31,345	31,498
Costo laboral por servicios actuales		-	3,578
Costo financiero		-	2,203
Cancelaciones (perdidas) actuariales		1,964	(1,324)
Beneficios Pagados		(3,709)	(1,124)
Efecto de Reducciones y Liquidaciones			
Anticipadas		-	(2,521)
Reverso Impuesto Diferido por Jubilación Patronal		(4,201)	-
Reverso provisión no utilizada por efecto de liquidación de la Compañía		(25,639)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>34,345</u>

Suposiciones Actuariales

Un detalle de las principales suposiciones actuariales al 31 de diciembre 2013, expresado como promedios ponderados, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	-	7.00%
Tasa de incremento salarial	-	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.50%
Rotación promedio	-	8.90%
Vida laboral promedio remanente	-	6.00%

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.

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(10) **Patrimonio**

Capital Aprobado

El capital de la Compañía está compuesto por 1 066 000 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, se presenta a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por impuesto sobre la renta Corrientes	US\$	<u>55.605</u>	<u>5.710</u>

(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 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ 258.387	(25.256)
Menos:		
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(23.239)	-
Mas:		
Gastos no deducibles	8.509	4.306
Utilidad (pérdida) gravable	US\$ 243.657	(20.950)
Impuesto a la renta, causado	US\$ 53.605	-
Anticipo de impuesto a la renta	US\$ 4.436	3.710
Tasa impositiva efectiva	20.75%	11.66%

El anticipo del impuesto a la renta determinado para el año 2014 fue de US\$4.436, el impuesto a la renta causado en 2014 fue de US\$53.605 y las retenciones en la fuente del ejercicio fiscal fueron US\$67. El impuesto a la renta pagado del 2014 fue cancelado el 25 de enero del 2015 por US\$49.172.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014 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 2014 y 2013, son los siguientes:

	<u>Años</u>		<u>Período</u>		<u>Neto</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdidas temporales diferidas	US\$	4.036	-	-	-	(234)

(Continúa)

Contrading S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Corp. Inessa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.)

Financiamiento Voluntario

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(12) Otros Gastos Operacionales

El siguiente es un resumen de los Gastos Operacionales por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros	US\$	17,742	41,758
Honorarios		29,141	17,237
Arriendo	13	14,518	31,400
Servicios de terceros		8,356	24,429
Depreciación		<u>4,583</u>	<u>3,467</u>
	US\$	<u>74,340</u>	<u>118,391</u>

La Compañía arrienda oficinas mediante arrendamiento operativo. Al 31 de diciembre del 2014 se da por terminado los contratos de arrendamiento de las oficinas de Quito y Guayaquil debido a la liquidación de la Compañía.

Un detalle de los pagos mínimos futuros es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Menos de un año	US\$	8,178	8,652
Entre uno y cinco años		<u>-</u>	<u>24,514</u>
	US\$	<u>8,178</u>	<u>33,166</u>

(13) Saldos y Transacciones por Compañías y Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 263,136	74,214
Cuentas por cobrar CITI Internacional Financial Services		<u>16,555</u>	<u>-</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas:			
CITI Internacional Financial Services	US\$	<u>626,627</u>	<u>519,100</u>
Gastos – otros gastos operacionales			
Arriendo	12	US\$ 14,518	31,400
Otros		<u>1,239</u>	<u>1,228</u>

(Continúa)

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

En Liquidación Voluntaria

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Los ingresos y cuentas por cobrar por comisiones se generan principalmente por el referimiento de clientes locales a la compañía Cití Internacional Financial Services.

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

Otros gastos corresponden a transacciones con Citibank N. A. Sucursal Ecuador relacionados con la cuenta corriente.

Procesos de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 el 24 de enero del 2012, se modificó la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-004 publicada inicialmente el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, y se estableció que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, y de ser superior a US\$0.000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Procesos de Transferencia.

La Compañía no está obligada a presentar Anexo de Operaciones con partes relacionadas ya que las transacciones realizadas durante el año 2014, no superan el monto mínimo requerido.

(14) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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-2011-2009 del Consejo Nacional de Valores emitida el 16 de diciembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 093 del 30 de abril del 2012, se establecieron las Normas para Prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos en las Casas de Valores, las que indican 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).

(16) Eventos Subsecuentes

Por medio de la comunicación No. LEG-DIT-G-2015-0060 del 28 de enero del 2015 enviada a la presidenta del Consejo Nacional de la Bolsa de Valores, se dio a conocer el Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas llevada a cabo el 23 de enero del 2015 en donde por unanimidad se resolvió la liquidación de la Compañía, nombramiento del liquidador principal y liquidador suplente, así como la aceptación de la renuncia de la Gerente General.

Clifford S. A. Casa de Valores
(Una subsidiaria de Compifexsa, Corporación de
Inversiones y Fomento de Capitalización S. A.)

31 de diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

- Observamos 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, Financiamiento de Terrorismo y otros Delitos" el cual ha sido aprobado / actualizado por su Representante Legal el 6 de enero 2014. El manual establece los principios básicos que rigen a la Compañía.

La estructura del manual es presentada de la siguiente manera:

- Generalidades
- Declaración
- Objetivos del Manual
- Consideraciones Especiales
- Descripción de Funciones, Responsabilidades y Facultades
- Conceptos Básicos
- Marco Legal de uso General para la Prevención del Lavado de Activos
- Estructura de Políticas y Controles
- Segmentación de Riesgo de Clientes y Perfil del Cliente
- Verificación y Monitoreo
- Transacciones Inusuales
- Política de Conoce tu Mercado
- Política de Conoce a tu Corresponsable o Contraparte
- Política Conoce a tu empleado
- Sistemas de Conexión
- Reserva y Confidencialidad de la información
- Potencial Cierre de la Relación
- Requerimiento de Autoridad Competente
- Sanciones por Incumplimiento
- Glosario de Términos

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 VII "Definición, Gestión, Control y Aplicación de los mecanismos de prevención, del Capítulo VII.- Normas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de Delitos en las Casas de Valores, Casas de valores y Administradores de Fondos y Fideicomisos".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no posee Dirección, por lo que, 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 por fecha 31 de diciembre de 2014 un informe por el último trimestre del 2014 a la Gerencia General de Citrading S. A. 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
- Escalamiento de transacciones inusuales e injustificadas

Debido a que no existieron operaciones bursátiles en el 2014, no se considera la necesidad de implementación de la herramienta tecnológica para efectos de emisión de alertas.

Mediante la Resolución No. SC.DSC.DPLAYOR.0.12.2474850, el 17 de septiembre del 2012, se obtuvo la calificación del Oficial de Cumplimiento de Citrading S. A. Casa de Valores, y con fecha 10 de abril se envió su actualización para el año 2014 según lo requiere el artículo 12 de la Resolución CNV-2011-008 con Registro Oficial 693 del 30 de abril del 2012.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de agosto y 7 de noviembre del 2014, se actualiza la designación del oficial de cumplimiento, lo cual se notificó el 16 de agosto y el 28 de noviembre del 2014 respectivamente a la Superintendencia de Compañías.

Los informes trimestrales del año 2014 por parte del Comisario Independiente concluyen que la Casa de Valores ha cumplido con los procedimientos y requisitos establecidos en la Resolución CNV-2011-008 sobre las Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos.

Observamos que el Oficial de Cumplimiento ha llevado 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 VII, Capítulo VII 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, Financiamiento de Terrorismo y otros Delitos", dentro de las principales funciones del Oficial de Cumplimiento que se realizaron:

- Promovió el Conocimiento y Supervisó el cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Prevención de Lavado de Activos y de 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. Elaboró y propuso a la Junta General de Accionistas de la Casa de valores, a través de su Representante Legal, la aprobación del Manual para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, así como las reformas que fueran necesarias.
2. Vigiló y exigió que el Código de Conducta y el Manual para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, así como sus reformas, sean conocidos y divulgados entre el personal de la Casa de Valores.
3. Remitió 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, financiamiento del terrorismo y otros delitos; así como el informe de cumplimiento del plan correspondiente al año inmediato anterior, debidamente aprobados por el Representante Legal.
4. Verificó 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, financiamiento del terrorismo y otros delitos; y, con la documentación de origen lícito de los recursos.
5. Monitoreó permanentemente las operaciones de la Compañía a fin de detectar transacciones que se consideren como inusuales o injustificadas; recibir los informes de dichas transacciones, de acuerdo al mecanismo implementado por la Compañía en el Manual para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos; y, dejó constancia de la relación sobre estas transacciones manteniendo los registros correspondientes durante los plazos establecidos en el mencionado manual y la legislación aplicable.

Observamos en el informe de oficial de cumplimiento los hallazgos identificados y los cuales han sido informados a la Administración.

Del informe del 31 de diciembre del 2014, observamos que la Unidad de Cumplimiento no ha detectado transacciones inusuales del último trimestre.