



**CITADEL CASA DE VALORES S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

| <b>INDICE</b>                           | <b>Páginas #</b> |
|-----------------------------------------|------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3                |
| Estado de situación Financiera          | 4                |
| Estado de resultados integrales         | 5                |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 6                |
| Estado de Flujo de Efectivo             | 7                |
| Notas a los estados financieros         | 8 – 10           |



**CONSULTORES GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS**  
**Auditores y Consultores Gerenciales**

# **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:  
**CITADEL CASA DE VALORES S.A.**

## ***Informe sobre los Estados Financieros***

*Hemos auditado el balance general adjunto de **CITADEL CASA DE VALORES S.A.** al 31 de Diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas*

## ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados Financieros***

*La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pyme y del control Interno determinado por la administración como permitir la preparación de los estados financieros libres errores materiales, debido a fraude o error.*

## ***Responsabilidad del Auditor***

*Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planificamos y realizamos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.*

*Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, sobre la materialidad. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como de la presentación de los estados financieros.*

## ***Opinión***

*En nuestra opinión , los estados financieros mencionados en el párrafo1, presentan razonablemente, la situación financiera de **CITADEL CASA DE VALORES S.A.** al 31 de Diciembre del 2014, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas Internacionales de Información Financiera. NIIF.*

**C.P.A / M.B.A Alberto G Guzmán M –Socio**  
**RNC No. 23609**

**SC- RNAE-2 No. 361**

**Marzo 20 del 2015**  
**Guayaquil – Ecuador**

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**Expresado en Dòlares de E.U.**

|                                                         | <i>NOTAS</i> | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    |
|---------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                          |              |                |                |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                 |              |                |                |
| Caja - Bancos                                           | <b>3</b>     | 13.716         | 799            |
| Inversiones, Polizas de acumulaci3n                     |              |                | 3.672          |
| Cuentas y documentos por cobrar                         |              | 2.370          | 22.709         |
| Impuestos por cobrar                                    | <b>4</b>     | 29.880         | 19.913         |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                         |              | <b>45.966</b>  | <b>47.093</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              |              |                |                |
| Activos Fijos                                           | <b>5</b>     | 2.795          | 2.897          |
| Cuota patrimonial en la bolsa de valores                | <b>6</b>     | 183.380        | 183.380        |
| Depositos en garantía por operaciones bursatiles        | <b>7</b>     | 14.254         | 13.848         |
| Acciones                                                |              | 4.173          |                |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                      |              | <b>204.602</b> | <b>200.125</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                    |              | <b>250.568</b> | <b>247.218</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>          |              |                |                |
| <b>PASIVOS:</b>                                         |              |                |                |
| <b>CORRIENTE</b>                                        |              |                |                |
| Cuentas por Pagar, principalmente comisiones por pagar  | <b>8</b>     | 7.685          | 15.402         |
| Impuestos por pagar                                     | <b>9</b>     | 4.076          | 4.426          |
| Beneficios a empleados, principalmente aportes al IEISS |              | 2.254          | 515            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                    |              | <b>14.014</b>  | <b>20.343</b>  |
| <b>PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO:</b>                      |              |                |                |
| Capital social                                          | <b>10</b>    | 110.156        | 110.156        |
| Fondo Patrimonial                                       |              | 123.320        | 122.819        |
| Resultados acumulados                                   |              | -1.918         | -5.661         |
| Resultados acumulados por adopci3n NIIF                 |              | -3.493         | -439           |
| Resultados del Ejercicio                                |              | 8.489          |                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                 |              | <b>236.554</b> | <b>226.875</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                       |              | <b>250.568</b> | <b>247.218</b> |

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|                                              | <i>Notas</i> | 2014                  | 2013                  |
|----------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS:</b>                             |              |                       |                       |
| Comisiones ganadas                           |              | 147.686               | 68.844                |
| Asesoría Financiera                          |              | 67.096                | 76.196                |
| Intereses ganados en inversiones             |              | 603                   | 608                   |
| <b>Total Ingresos</b>                        |              | <b><u>215.385</u></b> | <b><u>145.648</u></b> |
| <b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>                   | <i>11</i>    | 174.460               | 121.144               |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                     |              |                       |                       |
| Gastos de personal y remuneraciones          |              | 21.622                | 15.530                |
| Impuestos y contribuciones                   |              | 10.335                | 2.840                 |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones |              | 480                   | 1.584                 |
| Otros                                        |              |                       | 2.962                 |
| <b>Total Gastos Operativos</b>               |              | <b><u>32.437</u></b>  | <b><u>22.916</u></b>  |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                 |              | <b><u>206.897</u></b> | <b><u>144.060</u></b> |
| <b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>      |              | <b><u>8.488</u></b>   | <b><u>1.588</u></b>   |

*Ver notas a los estados financieros*

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.  
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|                            | Capital Social | Fondo Patrimonial | Ajustes NIIF primera vez | Resultados Acumulados | Total          |
|----------------------------|----------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>SALDO AL 31/12/2013</b> | <b>110.156</b> | <b>122.819</b>    | <b>-439</b>              | <b>-5.661</b>         | <b>226.875</b> |
| Incremento                 |                | 501               |                          |                       | 501            |
| Utilidad del ejercicio     |                |                   |                          | 8.489                 | 8.489          |
| Otros                      |                |                   |                          | 689                   | 689            |
| <b>SALDO AL 31/12/2014</b> | <b>110.156</b> | <b>123.320</b>    | <b>-439</b>              | <b>3.517</b>          | <b>236.554</b> |

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

|                                                                                                       | US DOLARES    |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
|                                                                                                       | 2014          | 2013       |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                              |               |            |
| Utilidad neta                                                                                         | 8.489         | -2.450     |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: |               |            |
| Depreciación                                                                                          | 480           | 1.584      |
| Otros                                                                                                 |               |            |
| Cambios en activos y pasivos de operación:                                                            |               |            |
| Cuentas y documentos por cobrar                                                                       | 20.339        | -7.398     |
| Impuestos por pagar                                                                                   | -9.957        | -11.405    |
| Otros activos                                                                                         | -406          | 23         |
| Cuentas por pagar                                                                                     | -7.717        | 15.385     |
| Impuestos por pagar                                                                                   | -350          | 4.298      |
| Pasivos acumulados                                                                                    | 1.739         | 475        |
| Resultados acumulados                                                                                 | 689           |            |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de Operación</b>                                          | <b>13.294</b> | <b>512</b> |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                              |               |            |
| Activos Fijos                                                                                         | -582          |            |
| Acciones                                                                                              | -4.173        |            |
| Inversiones, Polizas de acumulación                                                                   | 3.672         |            |
| Fondo Patrimonial                                                                                     | 501           |            |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de Operación</b>                                          | <b>-582</b>   |            |
| <b>Aumento de caja y equivalente de caja</b>                                                          | <b>12.713</b> | <b>512</b> |
| Caja y Banco al principio del año                                                                     | 799           | 287        |
| <b>Caja y Equivalente de caja al final del año</b>                                                    | <b>13.512</b> | <b>799</b> |

# **CITADEL CASA DE VALORES S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

#### **1. INFORMACION GENERAL:**

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.**- Fue constituida el 14 de Junio del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil Su actividad es dedicarse a la realización de las actividades previstas en la ley de Mercado de valores y resoluciones emitidas por el consejo Nacional de valores. Es decir de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en los mercado bursátil y extra-bursátil.

#### **2. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía, los cuales han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como requiere la norma internacional de contabilidad 1 y Normas Internacionales de Información Financiera y aplicadas en los estados financieros.

##### **Fondos disponibles**

Se registra al costo histórico y no están sujetos a un riesgo de cambio de su valor.

##### **Inversiones Temporales.-**

Están registrados al costo de adquisición.

**Inversiones en acciones.-** Están registrados al costo de adquisición. Las mismas que deberán ser valuadas al valor de mercado, al valor patrimonial proporcional y/o cotización en la bolsa de valores.

**Propiedades y Equipos.-** Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalicen. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| <b><u>Activos</u></b>               | <b><u>Tasas</u></b> |
|-------------------------------------|---------------------|
| Muebles                             | 10%                 |
| Equipos de oficina y de computación | 10%                 |
| Otros activos                       | 10%                 |

**Participación de trabajadores.-** En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía, realiza la provisión del 15% de la utilidad operacional.

**Impuesto a la Renta.-** De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta.

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**4. Fondos Disponibles**

Al 31 de diciembre del 2014, se resume como sigue:

|              | 2014          | 2013       |
|--------------|---------------|------------|
| Caja         | 200           | 200        |
| Bancos       | 13.516        | 599        |
| <b>Total</b> | <b>13.716</b> | <b>799</b> |

**5. Impuestos por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2014, se resume como sigue:

|                    | 2014          | 2013          |
|--------------------|---------------|---------------|
| I.V.A              | 10.052        | 4.996         |
| Retenciones        | 9.635         | 6.227         |
| Crédito Tributario | 10.193        | 8.690         |
| <b>Total</b>       | <b>29.880</b> | <b>19.913</b> |

**6. Activo Fijo**

Un detalle de los Activos fijos al 31 de diciembre del 2014, se resume como sigue:

|                        | Saldo a<br>12/31/2013 | Adiciones    | Ventas y/o<br>Retiros | Saldo a<br>12/31/2014 |
|------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Muebles y Enseres      | 4.506                 | 611,37       |                       | 5.117                 |
| Equipos de Computación | 5.850                 | 808          |                       | 6.658                 |
| <b>Sub - Total</b>     | <b>10.356</b>         | <b>1.419</b> |                       | <b>11.775</b>         |
| Depreciación acumulada | -8.500                | -480         |                       | -8.980                |
| <b>Total, neto</b>     | <b>1.856</b>          | <b>939</b>   |                       | <b>2.795</b>          |

**7. Cuota Patrimonial**

Representan valores que posee la compañía en la bolsa de valores de Guayaquil, los mismos que están registrados al valor justo del mercado.

**8. Impuestos por pagar**

Al 31 de diciembre del 2014, se resume como sigue:

|                     | 2014         | 2013         |
|---------------------|--------------|--------------|
| I.V.A               |              | 4044         |
| Retenciones         | 1.682        | 382          |
| Impuesto a la renta | 2.394        |              |
| <b>Total</b>        | <b>4.076</b> | <b>4.426</b> |

**CITADEL CASA DE VALORES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2014, el capital pagado de la compañía consiste en 110.156 acciones ordinarias y nominativas de USD \$ 1.00 cada una.

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años anteriores no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de fiscalizar por parte del SRI está vigente.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaría) registrada durante el año. El pasivo de la compañía por concepto del Impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**11. INGRESOS**

| Mes        | Valores Negociados | Comisiones Ganadas |
|------------|--------------------|--------------------|
| Enero      | 2747794,6          | 7795,88            |
| Febrero    | 7425743,93         | 18606,67           |
| Marzo      | 4289408,93         | 7578,63            |
| Abril      | 3288117,56         | 8340,99            |
| Mayo       | 21726379,82        | 29618,9            |
| Junio      | 12357508,66        | 6944,38            |
| Julio      | 100919622,8        | 22949,75           |
| Agosto     | 11653989,86        | 25787,42           |
| Septiembre | 1724875,69         | 3769,31            |
| Octubre    | 1425819,21         | 4037,37            |
| Noviembre  | 2188423,52         | 2451,09            |
| Diciembre  | 16097705,89        | 9806,5             |
|            | <b>185845390,4</b> | <b>147686,89</b>   |

**12. COSTOS DE OPERACION**

|                          | 2014           | 2013           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Honorarios profesionales | 137.292        | 105.707        |
| Arrendamientos           | 9.600          | 4.800          |
| Comisiones               |                | 2.890          |
| Servicios Públicos       |                | 3.734          |
| Impuestos                | 9.010          |                |
| Otros                    | 18.558         | 4.013          |
| <b>Total</b>             | <b>174.460</b> | <b>117.131</b> |

**13. EVENTOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión de este informe, no tenemos conocimiento de eventos importantes que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y la continuidad de negocio en marcha.

=====