

AUDITORES EXTERNOS



CITADEL CASA DE VALORES S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CITADEL CASA DE VALORES S.A.

Estados financieros Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NI	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- CITADEL CASA DE VALORES S.A.

Quito, 10 de Abril de 2019

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CITADEL CASA DE VALORES S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CITADEL CASA DE VALORES S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CITADEL CASA DE VALORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **CITADEL CASA DE VALORES S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente.

Inversión en acciones

Las inversiones en acciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil S. A. BVG son consideradas transacciones importantes por la incursión de la compañía en sus actividades ordinarias.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la revisión de la documentación que evidencia la constitución legal de la compañía en que se invierte, la indagación a la gerencia de la compañía sobre el propósito de dicha inversión.

En las Notas 6 a los estados financieros adjuntos, se incluyen las revelaciones de la compañía sobre las inversiones en acciones.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos

riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2018 será presentado por separado hasta el 20 de julio del 2019, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

CITADEL S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	3	12,105	8,966
Cuentas por cobrar	4	30,870	44,247
Activos por impuestos corrientes	10	34,002	30,523
Total activos corrientes		<u>76,977</u>	<u>83,736</u>
Activos no corrientes			
Mobiliarios y equipos, neto	5	9,528	9,354
Otros activos	6	256,347	256,831
Total activos no corrientes		<u>265,875</u>	<u>266,185</u>
Total activos		<u><u>342,852</u></u>	<u><u>349,921</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	7	100	112
Cuentas por pagar accionistas	8	15	2,136
Obligación por beneficios definidos	9	908	1,318
Pasivos por impuestos corrientes	10	150	3,131
Total pasivos corrientes		<u>1,173</u>	<u>6,697</u>
Total pasivos		<u>1,173</u>	<u>6,697</u>
Patrimonio de accionistas			
Capital social	11	340,000	340,000
Reserva Legal		133	-
Resultados acumulados adopción NIIF		(3,493)	(3,493)
Resultados acumulados		5,039	6,717
Patrimonio de los accionistas		<u>341,679</u>	<u>343,224</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>342,852</u></u>	<u><u>349,921</u></u>


Ing. Xavier Neira Salazar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros


C.P.A. Viviana Suárez Ordoñez
Contador

CITADEL S.A.

Estado de resultado integral
Por los años terminados al 31 de diciembre de
(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos netos			
Comisiones		127,453	70,151
Asesorías y otros		20,074	20,735
Intereses		559	877
Dividendos		26,773	18,001
Total ingresos		<u>174,859</u>	<u>109,764</u>
Costos y gastos			
Comisiones pagadas por intermediación		(78,419)	(38,475)
Gastos administración y ventas	12	<u>(94,355)</u>	<u>(66,099)</u>
Utilidad antes de participación		2,085	5,190
Participación de trabajadores	10	(313)	(779)
Impuesto a la renta corriente	10	(390)	(3,923)
Reserva Legal		(133)	-
Utilidad Neta		<u><u>1,249</u></u>	<u><u>488</u></u>



Ing. Xavier Neira Salazar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



C.P.A. Viviana Suárez Ordoñez
Contador

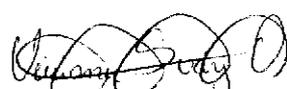
CITADEL S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Ajuste NIF 1ra vez	Resultados acumulados	Total
Diciembre 31, 2016	340,000	-	(3,493)	9,760	346,267
Dividendos	-	-	-	(4,000)	(4,000)
Resultado ejercicio 2017	-	-	-	488	488
Otros	-	-	-	469	469
Diciembre 31, 2017	340,000	-	(3,493)	6,717	343,224
Ajustes impuestos 2017	-	-	-	(2,928)	(2,928)
Resultado ejercicio 2018	-	133	-	1,249	1,382
Diciembre 31, 2018	340,000	133	(3,493)	5,038	341,678


Ing. Xavier Neira Salazar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros


C.P.A. Viviana Suárez Ordoñez
Contador

CITADEL S.A.

Estados de flujo de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	188,101	80,106
Pagado a proveedores y empleados	(138,439)	(220,276)
Intereses ganados	(41,619)	877
Otros ingresos	-	18,001
Impuesto a la renta	(389)	(3,923)
Efectivo neto de actividades de operación	<u>7,654</u>	<u>(125,215)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en otros activos	-	43,902
Compra de propiedades y equipos	(1,720)	(5,216)
Efectivo neto de actividades de inversión	<u>(1,720)</u>	<u>38,686</u>
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Cuenta por pagar accionistas	(2,795)	2,136
Pago de dividendos	-	(4,000)
Efectivo neto de actividades de inversión	<u>(2,795)</u>	<u>(1,864)</u>
Aumento neto en caja y bancos	3,139	(88,393)
Caja y bancos al principio del año	8,966	97,359
Caja y bancos al final del año	<u>12,105</u>	<u>8,966</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,249	488
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones	1,546	512
Variación en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	13,376	(36,345)
Activos por impuestos corrientes	(3,479)	(1,357)
Cuentas por pagar	(2,134)	(88,142)
Obligación por beneficios definidos	56	(845)
Pasivos por impuestos corrientes	(2,980)	6
Otros	20	468
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>7,654</u>	<u>(125,215)</u>


Ing. Xavier Neira Salazar
Gerente General

Ver notas a los estados financieros


C.P.A. Viviana Suárez Ordoñez
Contador

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

1. Operaciones

CITADEL CASA DE VALORES S.A., fue constituida el 8 de septiembre de 1999 en la ciudad de Guayaquil e inicio sus operaciones el 10 de octubre del mismo año. Su objeto social es la de brindar servicios de asesoría en inversiones; asesoramiento técnico, y en general realización de las actividades previstas en la Ley de Mercado de Valores.

El domicilio principal de la compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Guayas, Pichincha y Luque, Bancopark piso 14 diagonal a la Bolsa de Valores de Guayaquil

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 2 de abril y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 23 de abril de 2019. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde marzo del año 2000 adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de diciembre	Índice de inflación anual
2018	0.27%
2017	(0.20) %
2016	1.12%
2015	3.38%

2. Base de presentación

Base de preparación de estados financiero. – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y regulaciones de organismos de control, según se revele.

Moneda funcional. – A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de reportes de la compañía.

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Activos financieros. – Los activos financieros son registrados en la fecha en que la compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos incluyen efectivo en caja y depósitos en bancos locales que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Depósitos en garantías, incluye depósito entregado al arrendador en contrato de arrendamiento operativo, que será devuelto en la fecha de finalización del contrato.

Pasivos financieros. – Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionistas representa préstamo recibido para capital de trabajo, sin vencimiento y sin interés

Instrumentos de patrimonio. - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Juicios y estimaciones contables. - En el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía, la administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para impuesto a la renta, medición del valor razonable cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018.

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Efectivo en caja y bancos. – El efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Mobiliarios y Equipos

Los mobiliarios y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de los mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal en función a los términos de vigencia de los contratos de construcción celebrados por la Compañía.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Ítem	Vida útil (en años)	Valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades.** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los mobiliarios y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos.** – Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus mobiliarios y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Otros activos. - Incluye principalmente las acciones en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A., registradas al costo.

Provisiones. - Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Obligación por beneficios definidos:

- **Beneficios a empleados a corto plazo.** - Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, aporte patronal, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc. estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador, son medidos sobre bases no descontadas y se reconocen en resultados del periodo a medida que el servicio relacionado se provee.
- **Indemnización por despido intempestivo / otros beneficios por terminación.** - Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Impuestos:

Impuesto a la renta corriente. - Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas del impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido. - El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto al valor agregado (IVA). – Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Medición de valores razonables.- Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

Reconocimiento de ingresos. – Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos. A continuación, se mencionan los siguientes criterios específicos de reconocimiento por parte de la compañía:

- Comisiones ganadas.- Incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por los servicios de administración del portafolio de los negocios fiduciarios. Las comisiones se presentan netas de impuestos. La compañía reconoce estas comisiones cuando el importe de estas puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía. El porcentaje y forma del cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio bursátil.
- Ingresos por asesorías.- Incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por los servicios de asesorías de inversión a los clientes.
- Ingresos por dividendos.- Se reconocen una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

Comisiones pagadas. – Corresponden a comisiones pagadas a las bolsas de valores y a terceros que son reconocidas en los resultados a medida que se realizan los correspondientes ingresos.

Costos y gastos. – Se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Arrendamientos operativos. – Los pagos realizados por contrato de arrendamiento operacional del local en donde opera la compañía, se reconocen en resultados bajo el

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

método lineal durante el período del arrendamiento.

Compensación de saldos y transacciones. – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias. – Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Eventos posteriores. – Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

La Gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo, la expectativa de la gerencia es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre un resumen de efectivo en caja y bancos es como sigue:

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

	2018	2017
	<i>(US dólares)</i>	
Caja	200	200
Bancos	11,905	8,766
Total	12,105	8,966

4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen del rubro es como sigue:

	2018	2017
	<i>(US dólares)</i>	
Clientes	2,798	18,681
Otras cuentas por cobrar:		
Dividendos por cobrar	20,000	17,500
Anticipos de proveedores	5,647	5,439
Empleados	2,425	2,627
Total	30,870	44,247

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por comisiones, las cuales no generan intereses y tienen plazos de vencimiento de 15 a 30 días.

Los dividendos por cobrar representan a la provisión sobre la utilidad en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A.

Los anticipos de proveedores representan valores anticipados a comisionistas o proveedores con plazo de vencimiento de 15 a 30 días.

5. Mobiliarios y equipos

Al 31 de diciembre un detalle de activos fijos y sus movimientos del año son como sigue:

	Saldo Dic 31, 2016	Adiciones	Saldo Dic 31, 2017	Adiciones	Saldo Dic 31, 2018
	<i>(U.S. dólares)</i>				
Muebles y enseres	7,995	900	8,895	-	8,895
Maquinarias	-	3,350	3,350		3,350
Equipos de cómputo	6,658	966	7,624	1,720	9,344
Subtotal costo	14,653	5,216	19,869	1,720	21,589
Depreciación y deterioro	(10,003)	(512)	(10,515)	(1,546)	(12,061)
Total neto	4,650	4,704	9,354	174	9,528

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Acciones en Bolsa de Valores Guayaquil	238,555	238,556
Depósitos en garantía	13,619	14,102
Acciones depósito centralizado de valores	4,173	4,173
Total	<u>256,347</u>	<u>256,831</u>

Las acciones en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG representan una participación del 4,76%.

7. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Acreedores por intermediación	-	-
Proveedores	100	112
Total	<u>100</u>	<u>112</u>

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compra de bienes y servicios, las mismas no devengan intereses y tienen un vencimiento promedio de 30 a 90 días.

8. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con accionistas

Las cuentas por pagar con accionistas consisten en lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de diciembre	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por pagar:			<i>(US Dólares)</i>	
Xavier Neira Salazar	Accionista	Ecuador	8	1,068
Supremoservi S.A.	Accionista	Ecuador	7	1,068
			<u>15</u>	<u>2,136</u>

Cuenta por pagar accionistas representan préstamos para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y sin interés.

Durante el año 2018 la compañía no realizó transacciones comerciales con partes relacionadas.

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la CITADEL CASA DE VALORES S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

El personal clave de la compañía incluye el gerente general durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2018	2017
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Sueldo	12,960	11,988
Beneficios sociales	4,661	4,503
Otras bonificaciones	2,518	1,711
Total	20,139	18,202

9. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía en lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente:		
Beneficios sociales	595	539
Participación de trabajadores	313	779
	908	1,318

10. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente:

Al 31 de diciembre un detalle de impuestos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
	<i>(U.S. Dólares)</i>	
Activos:		
Crédito tributario IR	9,964	4,920
IVA compras e importaciones	11,862	11,572
Crédito tributario IVA	12,176	14,031
Total	34,002	30,523

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Pasivos:

IVA Cobrado	-	1,710
Retenciones IVA	14	728
Retenciones en la fuente	136	693
Impuesto a la renta Compañía	-	-
Total	<u>150</u>	<u>3,131</u>

Impuesto a la renta de la Compañía:

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 25% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%. Un resumen del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta.	2,084	5,190
15% participación de trabajadores.	(313)	(779)
Utilidad gravable	1,771	4,411
Tasa de Impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	390	970
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	3,923
Impuesto a la renta causado	390	3,923
Retenciones en la fuente año corriente	(3,227)	(3,923)
Crédito Tributario años anteriores	(7,127)	-
Impuesto a la renta por pagar / Saldo a favor	(9,964)	-

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo (ii), en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital pagado consiste en 340,000 acciones con un valor unitario US\$ 1.00. La estructura accionaria es como sigue:

		%	Valor Nominal		31 de diciembre	
	Nacionalidad	Participación	Total	Unitario	2018	2017
			<i>(US Dólares)</i>			
Xavier Neira Salazar	Ecuatoriana	50.00%	170,000	1	170,000	170,000
Supremoservi S.A.	Ecuatoriana	50.00%	170,000	1	170,000	170,000
					340,000	340,000

12. Gastos de administración y ventas

Un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros administración y ventas, es como sigue:

	2018	2017
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	44,327	41,390
Arrendamiento operativo	12,544	14,662
Impuestos y contribuciones	13,304	2,866
Depreciaciones	1,546	512
Otros gastos	22,634	6,669
Total	94,355	66,099

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

13. Aspectos relevantes

Aspectos económicos

- ✓ A diciembre de 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49,429 millones de dólares equivalentes al 45.2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52.42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto de 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
 - Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1,075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.
 - ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1,200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0.17%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre de 2018 y el mismo mes de 2017.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.
- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3,332.9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2,000 millones en 2019.
- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciende al valor es de \$35,000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

Aspectos tributarios

El 1 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años

CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

Valores expresados en US\$ dólares

anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales

CITADEL S.A.**Notas a los estados financieros****Valores expresados en US\$ dólares**

provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2019.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS, LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

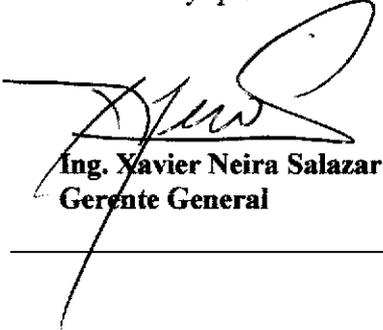
CITADEL S.A.

Notas a los estados financieros

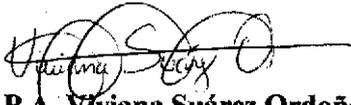
Valores expresados en US\$ dólares

1. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, **8 de abril de 2019**, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



Ing. Xavier Neira Salazar
Gerente General



C.P.A. Viviana Suárez Ordoñez
Contador

Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502
Telfs: 2257 405 / 2243 768 auditjvr@netlife.ec Quito - Ecuador