NOTA 1.- OPERACIONES

Constitución.

La compañía EMPAFIN S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 9 de diciembre de 2010, aprobada por la Superintendencia de Compañías el Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJC-G-10-0008700 del 14 de diciembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de diciembre del 2010 en fojas 138.388 a 138.411; su actividad económica principal es comprar acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañía, pudiendo intervenir en la fundación o aumento de capital de otras Compañías.

El Registro Único de Contribuyente de la compañía es: 0992705183001

Los principales accionistas de EMPAFIN S.A.:

		2013	
Accionistas	**Acciones**	**Capital US$ dólares**	**% de Participación**
Alex Cosme Ripalda Burgos	799	799	99.88%
Alex Luis Ripalda Santos	1	1	0.12%
Total	800	800	100,00%

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Políticas Contables Importantes - Los estados financieros fueron preparados de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables más importantes se presentan a continuación:

a) **M*oneda Funcional*** - Los registros de contabilidad son llevados en dólares estadounidenses ($), que es la moneda de curso legal en la República del Ecuador.

b) ***Equivalentes de Efectivo*** – Los depósitos monetarios de libre disponibilidad y las inversiones en títulos valores con vencimiento original menor a tres meses como equivalentes de efectivo. Los equivalentes de efectivo se encuentran valuados a sus correspondientes valores razonables.

c) **Propiedad, Planta y equipo** - Las propiedades, planta y equipos corresponden a terrenos y edificios que se tienen para generar rentas, plusvalías o ambas Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo de adquisición, posteriormente son valuadas a su valor razonable.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de sus componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se les considera un valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

d) **Uso de Estimados -** Al preparar los estados financieros, la Administración efectúa estimados y premisas que podrían afectar los montos informados de activos y pasivos así como los ingresos y gastos mostrados en los estados financieros. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados.

e) **Impuesto sobre la Renta** - La provisión para impuesto sobre la renta se determina con base en la utilidad contable, ajustada por los ingresos no gravables y gastos no deducibles. El impuesto de renta diferido se registra utilizando el método del pasivo basado en el balance de situación con respecto a las diferencias de tiempo originadas en las diferencias entre los valores de los activos y pasivos en los estados financieros y la correspondiente base de impuestos usada en el cálculo de la utilidad gravable.

f) **Deterioro de Activos** - La Compañía al cierre de cada período evalúa el valor de sus activos para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.

g) **Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento** - Estas inversiones se valúan a su costo amortizado, o sea su costo de adquisición menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el momento del vencimiento (descuento o prima). La Compañía tiene la intención y posibilidad de conservar estas inversiones hasta el momento de su vencimiento.

h) **Reconocimiento de Ingresos Financieros** - Los ingresos financieros se reconocen sobre la base del devengado.

i) **Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros de la Compañía son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por

pagar corriente y no corriente. Al 31 de diciembre de 2013, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante.

j) ***Provisiones*** - Una provisión es reconocida en el estado de situación, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

k) **Normas e Interpretaciones sin Efecto en los Estados Financieros** - A continuación se presentan las normas internacionales de contabilidad y las normas de información financiera vigentes a partir del 1° de enero de 2013 algunas aplicables en la compañía, otras que no fueron aplicables debido a la naturaleza actual de sus operaciones, pero que podrían tener efecto sobre futuras transacciones o acuerdos:

Normas Internacionales de Contabilidad

NIC 1. Presentación de estados financieros
NIC 7. Flujos de efectivo
NIC 8. Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
NIC 12. Impuesto a las ganancias.
NIC 16. Propiedad, planta y equipo.
NIC 18. Ingresos ordinarios.
NIC 23. Costos por préstamos.
NIC 24. Partes relacionadas.
NIC 32. Instrumentos financieros: presentación.
NIC 33. Ganancia por acción.
NIC 36. Deterioro de valor.
NIC 39. Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.
NIC 40. Propiedades de inversión.

Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF 1. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Información a revelar.
NIIF 9. Instrumentos financieros.
NIIF 13. Valor razonable.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos, si los hubiese, que estas modificaciones pudiesen tener en sus estados financieros.

NOTA 3.- ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los activos y pasivos financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

		31-dic.-13	31-dic.-12
ACTIVO FINANCIERO			
Corriente			
Depósitos monetarios	(a)	84.973	206.604
Certificados de depósito	(b)	1.244.430	300.000
Cuentas por cobrar		6.208	32.082
Total activo financiero corriente		**1.335.612**	**538.685**
No Corriente			
Cuentas por cobrar	(c)	398.720	398.720
Inversiones	(d)	1.555.000	1.575.000
Total activos financiero no corriente		**1.953.720**	**1.973.720**
TOTAL ACTIVO FINANCIERO		**3.289.332**	**2.512.405**
PASIVO FINANCIERO			
Corriente			
Proveedores Locales	(e)	15.558	7
Otras cuentas por pagar	(e)	14.473	5.795
Total pasivo financiero corriente		**30.031**	**5.802**
No Corriente			
Obligaciones Fiduciarias	(d)	607.000	1.280.000
TOTAL PASIVO FINANCIERO		**637.031**	**1.285.802**
POSICIÓN NETA ACTIVO FINANCIERO		**2.652.301**	**1.226.603**

a) Comprende los fondos disponibles en las cuentas corrientes de los bancos con los que opera la empresa

b) Inversiones en Certificados de Inversión, Pólizas de Acumulación, según detalle adjunto:

Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Emisor	Monto a invertir	Tasa	Plazo
29/11/2013	28/02/2014	CARSEG	20.000,00	8,00%	181
04/12/2013	03/06/2014	Bco.Bolivariano	31.637,37	6,00%	181
04/12/2013	03/06/2014	Bco.Bolivariano	78.094,72	6,00%	181
04/12/2013	03/06/2014	Bco.Bolivariano	63.279,85	6,00%	181
29/11/2013	02/06/2014	Bco.Bolivariano	110.000,00	6,00%	185
04/12/2013	02/07/2014	Pacificard	124.383,25	6,25%	210
04/12/2013	02/07/2014	Pacificard	157.105,90	6,25%	210
04/12/2013	02/07/2014	Pacificard	103.233,33	6,25%	210
04/12/2013	03/04/2014	Bco.Pacifico	66.137,37	5,20%	120
04/12/2013	04/12/2014	Produbanco	102.362,76	6,25%	365
04/12/2013	03/06/2014	Bco.Internacional	68.879,09	6,00%	181
04/12/2013	03/06/2014	Bco.Internacional	52.152,24	6,00%	181
04/12/2013	04/04/2014	Bco.Internacional	101.976,61	5,60%	121
04/12/2013	06/03/2014	Diners Club	31.080,71	5,00%	92
04/12/2013	06/03/2014	Diners Club	31.093,42	5,00%	92
06/12/2013	10/03/2014	Diners Club	103.013,85	5,00%	94
SUMAN			**1.244.430,47**		

Inversión de EMPAFIN S.A., en CARSEG S.A., por la emisión de Obligaciones con un interés entre

c) Corresponde a valores por cobrar a CESANOR S.A. según el siguiente detalle:

CUENTAS POR COBRAR CESANOR		**Monto**
29-ago-12	Departamento casa del Rio Urbanización Entrerios	220.000
26-sep-12	Departamento casa del Rio Urbanización Entrerios	88.720
15-oct-12	Urbanización Entrerios Lote 1. Mz. 3B1	45.000
15-oct-12	Urbanización Entrerios Lote 1. Mz. 3B1	45.000
		398.720

d) EMPAFIN S.A., es propietaria de 38´250.000 acciones ordinarias de USD $ 0,04 ctvs., cada una, en el capital de la compañía CARSEG S.A., El valor registrado es de $1´500.000. El porcentaje de participación de EMPAFIN S.A., en CARSEG es del 90%.

Las acciones se registran al costo al momento de su adquisición, posteriormente deben valorarse de acuerdo al patrimonio de la empresa donde

se tiene la inversión de acuerdo al valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción.

e) Saldo a proveedores por la compra de bienes y servicios en el giro normal del objetivo de la compañía.

f) El 17 de junio de 2009, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Acciones Carseg, actuando como constituyente y/o deudora la compañía Addvark Associates S.A.; como beneficiario y/o acreedor el señor Alex Ripalda Burgos; y como Fiduciaria A.F.P.V Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A.

El 25 de septiembre de 2009 se reformó el contrato constitutivo del Fideicomiso Mercantil Acciones Carseg, modificando las instrucciones iniciales impartidas.

El Fideicomiso tiene como finalidad el garantizar el pago o el cumplimiento de la obligación que la Constituyente y/o Deudora tiene con el acreedor y/o Beneficiario.

Con fecha del 17 de junio de 2011 se celebró la escritura pública de CESION DE DERECHOS, entre la compañía ADDVARK ASSOCIATES S.A., denominada CEDENTE, y la compañía EMPAFIN S.A., denominada LA CESIONARIA., quien recibe los derechos fiduciarios o de beneficio que registra en el FIDEICOMISO, y que son correlativos a los bienes aportados al patrimonio del Fideicomiso.

La CESIONARIA, acepta la Cesión de Derechos fiduciarios que la CEDENTE efectúa a su favor, y asume de manera irrevocable y sin condiciones los derechos y obligaciones contractuales establecidas en el FIDEICOMISO que le corresponden a la CEDENTE, de conformidad con lo estipulado en esta Escritura de Cesión de Derechos.

El pasivo no corriente que forma parte del estado de situación de EMPAFIN S.A., corresponde al valor a favor del Sr. Alex Ripalda Burgos, el mismo que se está cancelando en cuotas anuales con vencimiento el 21 de julio de 2019, con un interés proyectado de USD $ 611.965,16. El saldo a la fecha es el siguiente:

Administración de Riesgos e Instrumentos Financieros - La división financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de los reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos. Estos incluyen el riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez y riesgo cambiario.

a) **Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de

efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por pagar. El efectivo y sus equivalentes, así como las inversiones disponibles para la venta se mantienen con instituciones financieras sólidas. g eneralmente, estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las cuentas por cobrar se considera limitada.

b) **Riesgo de Tasas de Interés -** La Compañía mantiene inversiones que generan interés a tasas establecidas con las entidades financieras.

c) **Tasa de Interés Efectiva y Riesgo de Liquidez** - La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones, y por lo tanto, mantiene suficientes fondos en bancos de fácil realización.

NOTA 4.- IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Los impuestos por pagar corresponden a:

		31-dic.-13	31-dic.-12
Impuestos por cobrar			
Impuesto al Valor Agregado	(a)	17.391	964
Impuesto a la Salida de Divisas	(b)	24.018	
Total		**41.409**	**964**
Impuestos por pagar			
Retenciones de IVA	(c)	4.079	760
Retenciones de Impuesto a la Renta	(d)	3.819	507
Impuesto a la Renta por pagar	(e)	0	11.617
Otro impuestos		7	0
Total		**7.904**	**12.883**
Posición neta de impuestos por cobrar		**33.505**	**-11.919**

a) Impuesto al Valor Agregado IVA, pagado en compras, liquidado en el mes siguiente a su recepción.
b) Saldo del Impuesto a la Salida de Divisas luego de la declaración del impuesto a la renta. El valor utilizado en la declaración del periodo 2013 fue de $ 32.400
c) Saldo corresponde a retenciones de IVA, que son cancelados en el mes siguiente en la declaración ante el SRI.

d) Saldo corresponde a Retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas a proveedores, que se liquidan al mes siguiente en la declaración ante el SRI. Impuesto a la Renta sobre las utilidades tributables del 2012.

NOTA 5.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el patrimonio de EMPAFIN S.A., está integrado de las siguientes cuentas:

	31-dic.-13	31-dic.-12
Capital	800	800
Reserva legal	400	0
Resultados acumulados años anteriores	1.924.932	603.873
Utilidad del presente ejercicio	786.619	1.333.076
Total	**2.712.751**	**1.937.749**

a) El capital de la compañía está distribuido de la siguiente manera:

	2013		
Accionistas	**Acciones**	**Capital US$ dólares**	**% de Participación**
Alex Cosme Ripalda Burgos	799	799	99.88%
Alex Luis Ripalda Santos	1	1	0.12%
Total	800	800	100,00%

NOTA 6.- IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

EMPAFIN S.A., calculó el impuesto a la renta del año 2013, utilizando la tarifa del 22% sobre la utilidad tributable.

b) Auditoría tributaria

La compañía no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas sobre los periodos examinados.

c) Conciliación tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable de la compañía, para la determinación de la utilidad tributable al 31 de diciembre del 2012, fueron las siguientes:

Utilidad contable antes de Impuesto a la Renta	$796.335	$1.333.076
Partidas de Conciliación		
Menos :		
100% de dividendos percibidos excentos.	886.800	1.288.808
Mas:		
Gastos no deducible	1.433	0
Gastos incurridos para generar ingresos	133.195	6.241
Utilidad Gravable	44.162	50.510
Impuesto a la renta (24% 2011) (23% 2012)	9.716	11.617
Total de Impuesto a la renta por pagar	9.716	11.617
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	1.334	964
(-) Impuesto a la salida de divisas ISD	32.400	
Subtotal a favor	33.734	964
Impuesto a la Renta a favor / a pagar	-24.018	10.653
Anticipo determinado para el próximo ejercicio fiscal	18.888	
Primera cuota	8.777	-
Segunda cuota	8.777	-
Saldo a liquidarse en declaración del próximo periodo fiscal	1.334	-

NOTA 7.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 del 2013 y la fecha de emisión de nuestro informe, agosto 29 de 2014, no se han producido eventos en la Opinión de la administración de la compañía que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Alex Ripalda Burgos
Gerente General

C.P.A. Brenda Orellana
Contadora