

## **1. INFORMACION SOCIETARIA**

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.:

2015					
CAPITAL					
NOMBRES	NACIONALIDAD	CEDULA IDENTIDAD	CANTIDAD	VALOR	%
TENEDORA EMPRESARIAL DE CENTROAMERICA S.A.	Costa Rica	SE-Q-00004408	20.774	20.774	99,88%
ALEX LUIS RIPALDA SANTOS	Ecuatoriana	0908915317	26	26	0,13%
			20.800	20.800	100,00%

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros de EMPAFIN S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009
- 2.2. **Moneda funcional** - A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de los Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 2.3. **Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de

efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 sobre Inventarios o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

**A continuación, mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la Administración de EMPAFIN S.A., en la preparación de los estados financieros adjuntos:**

- 2.4. **Políticas contables significativas** – Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos presentados en los estados financieros, las cuales son como sigue:

**Efectivo y equivalentes de efectivo** - Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha

de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **Instrumentos financieros**

**Activos financieros - Cuentas y documentos por cobrar clientes y relacionadas:** Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por clientes y relacionadas por la entrega de recursos en el giro normal de las operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en bolsa en un mercado activo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, por lo que se incluyen en el activo corriente.

EMPAFIN S.A. reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, tal como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

**Pasivos financieros reconocidos a valor razonable - Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y relacionadas:** corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

**Método de la tasa de interés efectiva** – Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que

forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período

**Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja a un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**Otros Activos** - El reconocimiento de una partida como otros activos se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo representen bienes o servicios en lugar del derecho de recibir efectivo u otros activos financieros.

**Inversiones en asociadas** – La NIC 28 establece que las inversiones asociadas son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

**Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento

se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**Propiedades, planta y equipos** - Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, exceptuando terrenos y edificios, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – Después del reconocimiento inicial, terreno, y edificios, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan cuando la administración considera que existe variación con el valor razonable en el mercado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del mercado a final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

**Método de depreciación y vidas útiles** – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

A continuación, se presentan las principales partidas de Mobiliario y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil años	Tasa depreciación	Valor Residual
Equipos de computación	3	33,33%	-
Vehículos	5	20%	20%

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**Impuesto corriente** - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo

estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 27 de la Norma Internacional de Contabilidad 1, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, comerciales que EMPAFIN S.A., pueda otorgar.

**Intereses y dividendos** - Los ingresos de actividades ordinarias deben reconocerse de acuerdo con las siguientes bases: (a) los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo, como se establece en la NIC 18, párrafo 30, y en la NIC 39, párrafos 9 y GA5 a GA8; y (b) los dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

**Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**Utilidad por acción** - La utilidad se calcula sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### **Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes**

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de EMPAFIN S.A.:

<u>NIIF</u>	<u>TITULO</u>	<u>VIGENCIA</u>
<u>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones</u>		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
<u>Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas</u>		
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 Y NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 Y NIC 28	Venta o Aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o Negocio conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los Estados Financieros separados	Enero 1, 2016

A la fecha, la gerencia de EMPAFIN S.A., se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

**Estimaciones y juicios contables** - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado. A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar

si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Estimación de vidas útiles de equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.

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

**Administración de Riesgos** - Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

El riesgo de crédito que enfrenta EMPAFIN S.A., originado por las cuentas por cobrar comerciales y con sus relacionadas; la recuperación de esta cartera se realiza permanentemente. A la fecha de los estados financieros, no existen otras cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

**Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

EMPAFIN S.A., tiene inversiones en emisión de obligaciones y en Certificados de Depósito cuyas tasas de interés son fijas.

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El departamento financiero de la compañía hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de EMPAFIN S.A., con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

**Gestión de capital** - El objetivo principal de la gestión de capital del EMPAFIN S.A., es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, EMPAFIN S.A., puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital de la compañía.

**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 2016 y 2015.

		31-dic.-16	31-dic.-15
<b>ACTIVO FINANCIERO</b>			
Corriente			
Depósitos monetarios	(a)	166.448	499.403
Certificados de depósito mayor a 90 días	(b)	231.177	41.300
Cuentas por cobrar	(c)	91.297	146.804
<b>Total activo financiero corriente</b>		<b>488.922</b>	<b>687.508</b>
No corriente			
Cuentas por cobrar	(d)	100.001	100.001
Compañías relacionadas CESANOR S.A.	(e)	687.720	282.720
Inversiones en acciones CARSEG S.A.	(f)	1.360.000	1.530.000
Inversiones en obligaciones de CARSEG	(b)	36.450	85.050
<b>Total activos financiero no corriente</b>		<b>2.184.171</b>	<b>1.997.771</b>
<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO</b>		<b>2.673.093</b>	<b>2.685.279</b>
<b>PASIVO FINANCIERO</b>			
Corriente			
Proveedores Locales	(g)	10.399	20.980
Dividendos por pagar	(h)	321.200	721.200
Otras cuentas por pagar	(i)	5.150	12.084
<b>TOTAL PASIVO FINANCIERO</b>		<b>336.749</b>	<b>754.263</b>
<b>POSICIÓN NETA ACTIVO FINANCIERO</b>		<b>2.336.344</b>	<b>1.931.015</b>

- 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:

**EMPAFIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre del 2016**

Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Monto a invertir	Tasa	Plazo	Interés	Intereses por Cobrar
<b>Banco Bolivariano</b>						
31/10/2016	07/02/2017	50.619,30	3,25%	99	452,41	278,78
31/10/2016	07/02/2017	30.000,00	3,25%	99	268,13	165,23
07/11/2016	06/02/2017	50.557,37	3,25%	91	415,34	246,49
<b>Total</b>		<b>\$ 131.176,67</b>			<b>1.135,88</b>	<b>690,50</b>
<b>Diners Club</b>						
01/08/2016	02/01/2017	50.000,00	6,15%	154	1.315,42	1298,35
08/08/2016	06/02/2017	50.000,00	6,60%	182	1.668,33	1329,15
<b>Total</b>		<b>\$ 100.000,00</b>			<b>2.983,75</b>	<b>2.627,50</b>
<b>Obligaciones Carseg</b>						
28/11/2016	28/02/2017	5.000,00	6%	92	300,00	106,69
28/02/2017	28/05/2017	5.000,00	4%	89	200,00	
28/05/2017	28/08/2017	5.000,00	2%	92	100,00	
03/02/2015	28/02/2017	7.150,00	6,00%	739	429,00	405,20
03/02/2015	28/05/2017	7.150,00	4,00%	828	286,00	241,08
03/02/2015	28/08/2017	7.150,00	2,00%	917	143,00	108,86
<b>Total</b>		<b>\$ 36.450,00</b>			<b>1.458,00</b>	<b>861,83</b>
<b>Total Inversiones</b>		<b>267.626,67</b>			<b>5.577,63</b>	<b>4.179,83</b>

- c) Saldo por cobrar al señor Ricardo Cordero por valor de \$ 30.084, valores entregados a CARSEG S.A., Para capital de trabajo por valor de \$ 70.000, de los cuales cancelo en febrero 2016 \$ 17.500, quedando el saldo de \$ 52.500, intereses por cobrar sobre las inversiones detalladas en literal (b) \$ 4.180 y anticipo a proveedores por el giro normal de las actividades de la empresa.
- d) Derecho Fiduciarios sobre obligaciones de CESANOR S.A.,
- e) Valor por cobrar al señor Alex Ripalda Santos, por la venta de las acciones en el mes de noviembre del 2016 de la compañía EMPAFIN S.A., por valor de \$405.000, y valor entregado a la empresa CESANOR S.A., POR \$ 282.720
- f) EMPAFIN S.A., era propietaria de 38'250.000 acciones ordinarias de USD \$ 0,04 ctvs., cada una, en el capital de la compañía CARSEG S.A., en el periodo 2016 vendió 4.250.000 acciones al señor Alex Ripalda Santos, quedándose con 34'000.000 de acciones equivalentes a \$ 1'360.000. El porcentaje de participación de EMPAFIN S.A., en CARSEG es del 80%.

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 método de participación.

#### **UTILIDAD POR ACCION**

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo. A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidades del año - atribuible a los accionistas US\$.	406.834	391.948
<b><i>Número de acciones</i></b>	20.800	20.800
<b><i>Utilidad básica por acción</i></b>	<b>19.56</b>	<b>18.84</b>

- g) Saldo por pagar a los proveedores de bienes y servicios de la compañía, dentro del giro normal de su negocio.
- h) La compañía canceló dividendos en el periodo 2016 por valor de \$ 400.000, quedando pendiente el saldo de \$ 321.200.
- i) Valor por cancelar a la tarjeta de crédito Diners Club S.A.

#### **NOTA 4.- IMPUESTOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, saldo representa:

		.....31 diciembre.....	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuestos por pagar			
Impuesto a la Renta por Pagar	(a)	22.949	503
Retenciones de Impuesto a la Renta	(b)	4.393	30.487
<b>Total</b>		<b>27.342</b>	<b>30.991</b>
Posición neta de impuestos por pagar		<b>-27.342</b>	<b>-30.991</b>

- a) Valor a pagar neto del Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable.
- b) Retenciones efectuadas a los proveedores de bienes y servicios, así como sobre

**EMPAFIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre del 2016**

los dividendos cancelados durante el periodo 2016, saldo se cancela en el mes de enero del 2017.

**NOTA 5.- PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el patrimonio de EMPAFIN S.A., está integrado de las siguientes cuentas:

.....31 diciembre.....		
	2016	2015
Capital	20.800	20.800
Aporte futura capitalización	1.500.000	1.500.000
Reserva Legal	400	400
Resultados acumulados	391.948	0
Utilidad del periodo	406.834	391.948
<b>Total</b>	<b>2.319.981</b>	<b>1.913.148</b>

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

2015					
NOMBRES	NACIONALIDAD	CEDULA IDENTIDAD	CANTIDAD	CAPITAL	
				VALOR USD\$	%
TENEDORA EMPRESARIAL DE CENTROAMERICA S.A.	Costa Rica	SE-Q-00004408	20.774	20.774	99,88%
ALEX LUIS RIPALDA SANTOS	Ecuatoriana	0908915317	26	26	0,13%
<b>Total</b>			20.800	20.800	100,00%

b) La utilidad neta del periodo 2016 fue de US\$ 406.834

**NOTA 6.- DECLARACION DEL IMPUESTO A LA RENTA PERIODO 2016-2015**

a) **Impuesto a la renta**

**EMPAFIN S.A.**, calculó el impuesto a la renta del año 2016-2015, utilizando la tarifa del 22% sobre la utilidad tributable.

b) Conciliación tributaria

	2016	2015
Utilidad contable antes de Impuesto a la Renta	\$ 443.699	\$ 407.714
Partidas de Conciliación		
<b>Menos :</b>		
100% de dividendos percibidos exentos	467.039	760.890
<b>Mas:</b>		
Gastos no deducibles	17.506	28.403
Gastos incurridos para generar ingresos	173.404	338.134
<b>Utilidad Gravable</b>	167.571	13.362
<b>Impuesto a la renta causado 22%</b>	<b>36.866</b>	<b>2.940</b>
<b>Anticipo determinado de Impuesto a la Renta año declarado</b>	14.160	15.767
<b>Saldo anticipo pendiente de pago</b>	346	850
<b>(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal</b>	104	346
<b>Impuesto a la Renta a pagar</b>	22.949	503
<b>Anticipo determinado para el 2016</b>	16.362	14.160

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2012 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otro

**NOTA 7.- INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos de la compañía se dan por los siguientes

**EMPAFIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre del 2016**

---

conceptos:

**Dividendos.** - Declarados y recibidos de la compañía CARSEG S.A., correspondientes a las cuotas acordadas de acuerdo al plan de pagos en cuotas. El total recibido fue de \$467.039,02

**Rendimientos financieros.** – Obtenidos por inversiones en el Banco Bolivariano por \$3.434,50; Por Inversión en CARSEG S.A., \$ 3.486,03 y en Diners Club \$ 2.627,50

**Intereses ganados en cuenta corriente del exterior.** - Intereses registrados de acuerdo a la conciliación bancaria mensual por un total anual de \$ 977,45

**Utilidad en Venta de acciones.** - Venta de acciones de EMPAFIN S.A., al señor Alex Ripalda Santos. El número de acciones vendidas fueron 4.250.000, a un precio de venta de \$405.000 y su costo de \$ 170.000.

**NOTA 8.- GASTOS OPERATIVOS**

Los gastos incurridos por la compañía en el periodo 2016 Y 2015, fueron los siguientes:

Descripción	2016	2015
Honorarios profesionales	160.626,90	245.239
Honorarios de Sociedades	6.553,72	7.500
Impuestos a la Salida de Divisas	17.395,10	25.350
Impuestos y contribuciones	15.597,13	2.380
Arriendos	2391,3	0
Mantenimiento vehículo	549,62	0
Gastos legales	0	531
Gastos de viaje	25.886,99	17.380
IVA que se carga al gasto	24.568,92	29.834
Transporte	1.595,00	8.520
Gastos no deducibles	2.222,22	28.403
Depreciación	3.792,72	7.648
Seguros	0	1.708
Papelería y útiles	56,00	0
Otros	7.780,99	1.905
Gastos financieros	344,50	1.797
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 269.361</b>	<b>\$ 378.195</b>

**NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES**

**EMPAFIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre del 2016**

---

Entre diciembre 31 del 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe, abril 24 del 2017 en la Opinión de la administración de la compañía no se han presentado eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.