

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador de conformidad con escritura pública de fecha 12 de Agosto del 2014 proveniente de una fusión; acto jurídico aprobado mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de Julio del 2013, en dicha acta se resolvió la disolución anticipada, sin que opere su liquidación, así como la fusión de MORRISSON S.A. y VELVETSA S.A. a fin de crear la compañía de denominación TRANSPAGOS S.A.

Los estados financieros de las empresas sujetas a dicha fusión para la creación de la Compañía TRANSPAGOS S.A. con corte al 31 de Agosto del 2013 son los siguientes:

	<u>Morrison S.A.</u>	<u>Velvetza S.A.</u>	<u>Total fusión</u>
Activo total	289.487	298.312	587.799
Pasivo total	198.783	92.035	290.818
Patrimonio total	90.704	206.277	296.981
Pasivo y patrimonio total	<u>289.487</u>	<u>298.312</u>	<u>587.799</u>

	<u>Morrison S.A.</u>	<u>Velvetza S.A.</u>	<u>Total fusión</u>
Ingresos	153.890	193.353	347.243
Gastos	(121.286)	(152.688)	(273.974)
Resultado del ejercicio	<u>32.604</u>	<u>40.665</u>	<u>73.269</u>

Su actividad económica principal de conformidad con sus estatutos sociales es prestar servicios de transacciones de cobros y pagos a las instituciones del sistema financiero que soliciten tales servicios para sus clientes.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de Febrero del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2016.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de TRANSPAGOS S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Sección 8	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de firma prospectiva.
Sección 7	Opción para utilizar el método de revaluación, o el de precios de sustitución, entre otros.
Sección 18	Valor útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no superen los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la sección 35 por más de una vez, incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido y otros.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en caja y cuentas de ahorro y corriente, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía, representa valores fácilmente convertibles en efectivo que no generan un cambio significativo en su valor.

2.4. Negocio en marcha –

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y no se determinó

2.5. Activos y pasivos financieros –

2.5.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a Clientes, Compañía relacionada y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a Proveedores, Compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

- a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de sus servicios (capital más intereses) realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) Compañía relacionada: Estas cuentas corresponden a préstamos para capital de trabajo pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente a préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

- (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos recibidos y pendientes de pago, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), descuentos a empleados, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar considerando las gestiones emprendidas por la Administración para el recupero total de dichos importes.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6. Activos pagados por anticipado –

Se registra este activo cuando el pago por los bienes se ha realizado antes de que se obtenga el derecho de acceso a esos bienes. De forma similar, se reconoce el pago anticipado como un activo, cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que se reciban esos servicios. En ambos casos, se espera recibir los bienes o servicios dentro de doce meses. Los gastos pagados por anticipado (prepagados) no son activos intangibles; tampoco son —activos diferidos.

2.7. Activos fijos –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de vigilancia	10
Equipos de computación	3

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a amortización (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable. Al 31 Diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos). Al cierre del ejercicio los equipos de cómputo y de seguridad y vigilancia han cumplido su vida útil y se encuentra totalmente depreciados.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2015: 22%) de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 25% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio. Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

(b) Anticipo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que 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.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, 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.

Durante el año 2016 la Compañía reconoció como gasto de impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado determinado en la conciliación tributaria, en cambio para el período 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado calculado a las tasas de impuesto vigente.

(c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Beneficios a los empleados –

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos.
 - ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y fondo de reservas): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% (2015 - 4%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, esto para el año anterior.

Para el período 2016 la tasa de descuento refleja el valor temporal de dinero, pero no el riesgo actuarial o de inversión, además dicha tasa no refleja el riesgo de crédito específico que asumen los acreedores de la entidad, ni tampoco refleja el riesgo de que el comportamiento de las variables en el futuro pueda diferir de las suposiciones actuariales, tal como se indica en el párrafo 83 de la NIC 19 (IAS 19R). El método utilizado por el actuario independiente para la determinación de la tasa de descuento es el promedio de los rendimientos sobre los bonos de gobierno 2016 y tasa pasiva referencial para el año 2015. A continuación, el detalle:

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Método</u>	<u>Periodo</u>	<u>Tasa</u>
Rendimiento bonos del gobierno	2016	9,58%
Tasa pasiva referencial	2015	<u>5,34%</u>
Promedio		<u>7,46%</u>

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13. Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos. Durante el 2016 hubieron pagos y distribuciones de dividendos a sus Accionistas de los resultados del periodo 2015. Las utilidades del 2016 están a disposición de los Accionistas y se presentan en los Resultados acumulados, tal como se muestra en el Estado de cambios en el patrimonio.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía provee sus servicios de transacciones de cobros y/o pagos a los Clientes.

2.15. Gastos operativos –

Los gastos operativos se registran al costo histórico. 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.

2.16. 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. Los ingresos y 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 la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.7.

TRANSPAGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, Nota 2.9.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes Nota 2.10.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasa de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras locales salvo compañías relacionadas, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y por lo tanto no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente Cuentas por Cobrar Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los riesgos de crédito existentes en el otorgamiento de operaciones de operaciones son directamente proporcionales a los límites de crédito de cada operación y el riesgo se potencializa aun mas al ser operaciones que se espera se liquiden en 24 y 48 horas a mas tardar por la sencilla razón de que el mercado atiende empresas con necesidades de capital de trabajo, que generalmente, es inferior al ritmo de su expansión, por tal razón se minimiza el riesgo

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a una Compañía relacionada y no mantiene cuentas deterioradas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

Entidad financiera

Calificación

Banco del Austro S.A.

AA-

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación, se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2016				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	5,664	-	-	5,664
Compañías y partes relacionadas	-	835,172	-	835,172
Otras	11,367	-	-	11,367
Total	17,031	835,172	-	852,203

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar Compañías relacionadas, Proveedores y Otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	5.664	565
Compañías relacionadas	835.172	934.331
Otras	11.367	5.022
	<u>852.203</u>	<u>939.918</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(593.755)</u>	<u>(519.653)</u>
Deuda neta	258.448	420.265
Total patrimonio neto	<u>583.643</u>	<u>343.802</u>
Capital total	<u>842.091</u>	<u>764.067</u>
Ratio de apalancamiento	31%	55%

El ratio de apalancamiento disminuye principalmente por las cancelaciones a sus Compañías relacionadas.

TRANSPAGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	593.755	-	519.653	-
Activos financieros medidos al costo am				
Documentos y Cuentas por cobrar				
Compañía relacionada	141.066	-	185.988	-
Clientes	677.172	-	677.172	-
Otras	3.781	-	6.262	-
	<u>822.019</u>	<u>-</u>	<u>869.422</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>1.415.774</u>	<u>-</u>	<u>1.389.075</u>	<u>-</u>

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo am				
Documentos y Cuentas por pagar				
Compañías relacionadas	835.172	-	934.331	-
Otras	11.367	-	5.022	-
Proveedores	5.664	-	565	-
	<u>852.203</u>	<u>-</u>	<u>939.918</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>852.203</u>	<u>-</u>	<u>939.918</u>	<u>-</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañía relacionada, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Corresponden a una cuenta corriente en un banco local para administrar su fondo, que es utilizado para el desarrollo de sus operaciones, dichos fondos son utilizados principalmente para el cumplimiento de pago. La calificación de dicha institución es de AA- lo cual representa que la situación financiera es sólida y tiene una sobresaliente trayectoria y rentabilidad.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	208.897	140.086
Bancos	<u>384.858</u>	<u>379.567</u>
Total	<u>593.755</u>	<u>519.653</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es menor a una semana. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la Administración ha implementado gestiones preventivas, administrativas y pre - jurídicas de ser aplicables, para la recuperación de estos valores.

Al 31 de Diciembre del 2016 mantiene saldos pendientes de cobro a compañía relacionada por la prestación de servicios por costos financieros.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos corrientes	33.600	-
Saldos vencidos	<u>107.466</u>	<u>185.988</u>
Total	<u>141.066</u>	<u>185.988</u>

TRANSPAGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasta 30 días	32.686	11.439
31-90 días	1.502	9.507
91-180 días	-	7.632
181-360 días	11.752	106.840
Más 361 días	<u>61.526</u>	<u>50.570</u>
Total	<u>107.466</u>	<u>185.988</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Funcionarios y empleados	3.781	4.253
Anticipos a proveedores	<u>-</u>	<u>2.009</u>
Total	<u>3.781</u>	<u>6.262</u>

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

9. ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde principalmente a desembolsos efectuados por la Compañía para la compra de bien inmueble (oficinas) a Compañía relacionada por accionista comunes cuyo importe asciende a US\$111.606 y que al cierre del ejercicio se encuentra pendiente la instrumentación de su titularidad.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

TRANSPAGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Maquinarias y equipos	19.080	-
Equipos de computación	6.021	6.021
Equipos de seguridad y vigilancia	5.613	5.613
	<u>30.714</u>	<u>11.634</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(11.634)</u>	<u>(11.634)</u>
	<u>19.080</u>	<u>-</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Movimiento del año:		
Saldo al Ino. de Enero	-	7.346
Adiciones, netas (1)	19.080	-
Depreciaciones	-	<u>(7.346)</u>
Saldos al 31 de Diciembre	<u>19.080</u>	<u>-</u>

(1) Importe activado producto de la entrega de una Retroexcavadora modelo 310 SE marca John Deere del año 2002 según lo inscrito en la dación de pago efectuada entre el deudor CONSTRUCTORA CHAW S.A. a favor del adquiriente TRANSPAGOS S.A. como abono imputable a la deuda que el deudor mantiene con la Compañía a dicha fecha.

11. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Impuesto a la renta (1)	252	16.306	(8.660)	7.898
Beneficios sociales	8.899	26.315	(28.678)	6.536
Participación de los trabajadores en las utilidades	5.145	11.400	(5.145)	11.400
Provisión para jubilación patronal	69.193	13.836	(20.834)	62.195
Provisión para bonificación desahucio	22.232	1.492	(4.705)	19.019

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2015				
Impuesto a la renta (1)	7.495	11.887	(19.131)	251
Beneficios sociales	18.460	40.768	(50.329)	8.899
Participación de los trabajadores en las utilidades	8.691	5.145	(8.691)	5.145
Provisión para jubilación patronal	68.289	904	-	69.193
Provisión para bonificación desahucio	18.197	5.157	(1.122)	22.232

(1) Para el período 2016 representa: saldo a pagar de impuesto a la renta del período anterior y pago del anticipo. Para el año 2015 corresponde al pago del impuesto a la renta del período 2014 US\$7.495 y el anticipo del año por US\$11.636.

12. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	76.001	34.299
(-) Participación de los trabajadores	(11.400)	(5.145)
	<u>64.601</u>	<u>29.154</u>
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	9.517	12.959
Diferencias temporarias		
(+/-) Generación	-	-
(+/-) Reversión	-	-
Utilidad gravable	<u>74.118</u>	<u>42.113</u>
Tasa de impuesto a la renta (2)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>16.306</u>	<u>9.265</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>7.939</u>	<u>11.887</u>
Impuesto a la renta corriente (3)	16.306	11.887
Impuesto a la renta diferido	-	-
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>16.306</u>	<u>11.887</u>

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Por el período 2016 incluye principalmente contribuciones solidarias por US\$1.263, provisión por jubilación patronal y desahucio US\$3.722 (2015 - US\$1.311) y falta de documentación soporte fiscal apropiada por US\$4.532 (2015 - US\$8.142); en el 2015 depreciación acelerada de activos fijos US\$3.506
- (2) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Participes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo AP5.
- (3) Durante el 2016 la Compañía consideró como gasto de impuesto a la renta corriente, el impuesto a la renta causado

Reconciliación de la tasa efectiva -

	2016	2015
Utilidad antes de impuestos	64.601	29.154
Tasa impositiva	22%	22%
	14.212	6.414
Otras diferencias permanentes	2.094	53.436
Impuesto a la renta del año	16.306	11.887
Tasa efectiva	25%	41%

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2014 al 2016 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2016 se emitió la Resolución No NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de debe ser remitido hasta el mes de Junio del próximo año. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Finalmente, la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas.

En el mes de Diciembre del 2016 el Servicio de Rentas Internas emitió resoluciones en donde establece medidas técnicas y metodológicas para evitar el abuso de los precios de transferencias, así como también normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la prolección en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de los servicios financieros comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente). Desde junio del 2016 - la tarifa es del 14% de conformidad con lo mencionado en la disposición transitoria primera de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 de fecha 20 de mayo del 2016.

f) Reformas Laborales -

1. Leves y Normas:

Durante el año 2016 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

Así mismo se expidió la Ley Orgánica Para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación excepcional de la jornada de trabajo, cesantía y seguro de desempleo

- Reformas a la Ley de Pasantías en el Sector Empresarial
- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley de Seguridad Social
- Reformas a la Ley Orgánica de Servicio Público
- Reformas a la Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Norma para la aplicación de los Artículos 9 y 10 de la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Por otro lado, el Ministerio de Trabajo mediante Acuerdo emite las Normas que regulan el cálculo de la jubilación patronal,

Reglamento para la Aplicación de la Cesantía y Seguro de Desempleo.

Normativa para la aplicación de la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica del Servicio Público y al Código del Trabajo.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

g) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2016 se emitieron las siguientes reformas de carácter tributario:

1. Leves y Reglamentos:

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016.

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Pública el cual incluye las siguientes reformas:

- Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno;
- Reformas Ley Orgánica de Discapacidades;
- Reformas en el Reglamento para la Aplicación del ISD;
- Reglamento General para la Aplicación del Impuesto Anual de Vehículos Motorizados;
- Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios.

Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en donde regula los siguiente:

- Contribución solidaria sobre la remuneración.
- Contribución solidaria sobre el patrimonio.
- Contribución sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- Contribución solidaria sobre las utilidades.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Reglas generales a las contribuciones solidarias.
- Impuesto al Valor Agregado.

Reglamento General de Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera.

Ley Orgánica de Ordenamiento Territorial, Uso Y Gestión de Suelo

Ley Orgánica para Evitar la Elusión del Impuesto a la Renta Sobre Ingresos Provenientes de Herencias, Legados y Donaciones

2. Reformas tributarias:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.
- A los sujetos pasivos de impuesto a la renta que realicen operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas locales no estarán sometidas a límites de deducibilidad.
- Reformas a las normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Reformas reglamentarias en materia tributaria para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera.
- Se establecen normas que regulan el procedimiento de identificación y notificación de las empresas consideradas para efectos tributarios como inexistentes o fantasmas, así como de las personas naturales y sociedades con actividades supuestas y/o transacciones inexistentes.
- Se expiden normas para la presentación de declaraciones sustitutivas.
-
-
-

TRANSPAGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Procedimientos para quienes se les haya requerido la justificación de transacciones posiblemente inexistentes, por operaciones realizadas con empresas inexistentes, fantasmas o supuestas por parte del Servicio de Rentas Internas.
- Listado de materias primas, insumos y bienes de capital del Reglamento para la aplicación del ISD.

h) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a valor agregado (IVA) (1)	1.128	735
	<u>1.128</u>	<u>735</u>

(1) Representa el impuesto pagado por las adquisiciones de bienes y servicios durante cada ejercicio.

i) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA facturado en ventas (1)	8.893	3.406
Retenciones en la fuente del IR (2)	1.309	999
Retenciones en la fuente del IVA (2)	35	172
	<u>10.237</u>	<u>4.577</u>

(1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada ejercicio, estos sados fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos 2016 y 2017.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

TRANSPAGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	11.400	5.145
Beneficios sociales (2)	<u>6.536</u>	<u>8.890</u>
	<u>17.936</u>	<u>14.044</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.
- (2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal (1)	62.195	69.193
Bonificación por desahucio	<u>19.019</u>	<u>22.232</u>
	<u>81.214</u>	<u>91.425</u>

- (1) Durante el 2016 se efectuó el pago de la pensión jubilar actuarial a favor del Sr. Carlos Zambrano Espinoza por US\$20.834, entregado éste capital actuarial jubilar bajo su responsabilidad personal y pecuniaria; lo cual procede de conformidad con el Art. 189 de la Ley para la Promoción de la Inversión y la Participación Ciudadana publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 144 publicado el 18 de Agosto del 2000. Dicho acto fueron instrumentadas a través de la escritura pública debidamente notarizada.

TRANSPAGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. CAPITAL SOCIAL.**

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 500.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital suscrito y pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Bonnard Basantes Jorge Steve	Ecuatoriana	499.688	99,94%
Pazmiño Arce Alexandra Mercedes	Ecuatoriana	312	0,06%
		<u>500.000</u>	<u>100,00%</u>

En Diciembre del 2016 el Accionista Jorge Bonnard Basantes canceló en efectivo las acciones pendientes de pago 207.086 de valor nominal US\$1,00.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>			<u>%</u>
		<u>Suscritas</u>	<u>No pagadas</u>	<u>Pagadas</u>	
Bonnard Basantes Jorge Steve	Ecuatoriana	499.688	(207.086)	292.602	99,89%
Pazmiño Arce Alexandra Mercedes	Ecuatoriana	312	-	312	0,11%
		<u>500.000</u>	<u>(207.086)</u>	<u>292.914</u>	<u>100,00%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa Compañía, así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

TRANSPAGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa. El siguiente es un resumen de los principales saldos con compañías relacionadas:

	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañía relacionada (1)		
Oasis Factor del Ecuador S.A. Ofadec	<u>677.172</u>	<u>677.172</u>
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (2)		
Santa Inmaculada Insamsa S.A.	364.000	364.000
Geisercorp S.A.	185.000	185.000
Osier S.A.	159.000	160.000
Kalkin S.A.	127.172	127.172
Deperpas S.A.	-	98.159
	<u>835.172</u>	<u>934.331</u>

(1) Corresponden principalmente a desembolsos efectuados en calidad de préstamos para capital de trabajo provenientes de años anteriores.

(2) Representan pagos por cuenta de la Compañía, netos de cancelaciones, pendientes de pago al cierre del 2016 provenientes de la fusión y de años anteriores.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobros y/o pagos, pero se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de Febrero del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Ab. José Aguirre Gaitan
Representante Legal


CPA Oswaldo Tinoco
Contador

TRANSPAGOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	593.755	519.653
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	141.066	185.988
Compañía relacionada	14	677.172	677.172
Impuestos y retenciones	11	1.128	735
Otros	8	3.781	6.262
		<u>823.147</u>	<u>870.157</u>
Activos pagados por anticipado		<u>117.149</u>	<u>4.207</u>
Total del activo corriente		<u>1.534.051</u>	<u>1.394.017</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	10	<u>19.080</u>	<u>-</u>
Total del activo no corriente		<u>19.080</u>	<u>-</u>
Total del Activo		<u>1.553.131</u>	<u>1.394.017</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. José Aguirre Gaitán
Representante Legal


CPA. Oswaldo Tinoco
Contador

TRANSPAGOS S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		5.664	565
Compañías relacionadas	14	835.172	934.331
Impuestos y contribuciones	12	10.237	4.577
Otros		11.367	5.022
		<u>862.440</u>	<u>944.495</u>
Impuesto a la renta	11	7.898	251
Pasivos acumulados			
Participación a Trabajadores	11	11.400	5.145
Beneficios Sociales		6.536	8.899
		<u>17.936</u>	<u>14.044</u>
Total del pasivo corriente		<u>888.274</u>	<u>958.790</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones patronales	13	81.214	91.425
Total del pasivo no corriente		<u>81.214</u>	<u>91.425</u>
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)			
		583.643	343.802
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1.553.131</u>	<u>1.394.017</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. José Aguirre Gaitan
Representante Legal



CPA. Oswaldo Tinoco
Contador

TRANSPAGOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias		418.976	417.818
Gastos operativos:			
Sueldos y salarios		(155.948)	(178.281)
Beneficios sociales		(26.315)	(40.768)
Honorarios profesionales		(31.635)	(34.163)
Alquileres		(25.440)	(25.230)
Aporte a la seguridad social		(31.939)	(21.648)
Servicios públicos		(13.335)	(13.497)
Intereses		(2.509)	(9.000)
Depreciaciones		-	(7.346)
Impuestos y contribuciones		(6.018)	(6.249)
Jubilación patronal y desahucio		(16.108)	(6.061)
Participación de trabajadores en utilidades		(11.400)	(5.145)
Otros		(33.728)	(41.276)
		<u>(354.375)</u>	<u>(388.664)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		64.601	29.154
Impuesto a la renta		(16.306)	(11.887)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>48.295</u>	<u>17.267</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. José Aguirre Gaitan
Representante Legal


CPA. Oswaldo Tinoco
Contador

TRANSPAGOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1ro. de Enero del 2015	292.914	3.362	30.259	326.535
Utilidad neta y resultado integral del año			17.267	17.267
Apropiación de reserva legal		1.727	(1.727)	-
Saldo 31 de Diciembre del 2015	292.914	5.089	45.799	343.802
Pago de capital	207.086			207.086
Distribución de dividendos según Acta de Junta General de Accionistas			(15.540)	(15.540)
Utilidad neta y resultado integral del año			48.295	48.295
Apropiación de reserva legal		4.829	(4.829)	-
Saldo 31 de Diciembre del 2016	500.000	9.918	75.725	583.643

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. José Agustín Grajales
Representante Legal


CPA Oswaldo Tinoco
Contador

TRANSPAGOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad antes del impuesto a la renta del año		64.601	29.154
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	10	-	7.346
Provisión de participación de trabajadores en utilidades	11	11.400	5.145
Provisión de jubilación patronal y desahucio	11	15.328	6.061
		<u>91.329</u>	<u>47.706</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		47.010	112.971
Activos pagados por anticipados		(112.942)	(4.207)
Documentos y cuentas por pagar		(82.055)	(228.733)
Impuestos a la renta		(8.659)	(19.131)
Pasivos acumulados:		(7.508)	(9.561)
Pago de desahucio		(4.705)	(1.122)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(77.530)</u>	<u>(102.077)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento del activo fijo, neto		(19.080)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(19.080)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago del capital social		207.086	-
Distribución de dividendos		(15.540)	-
Pago de jubilación patronal		(20.834)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>170.712</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		74.102	(102.077)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>519.653</u>	<u>621.730</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>593.755</u></u>	<u><u>519.653</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. José Aguirre Gaitan
Representante Legal


CPA. Oswaldo Timoco
Contador