

**TAXES AND AUDITING
SERVICES INTERNATIONAL
TAS C. LTDA.**

TRANSFERUNION S. A.

*ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012 Y 2011 JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES*



TRANSFERUNION S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TRANSFERUNION S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TRANSFERUNION S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

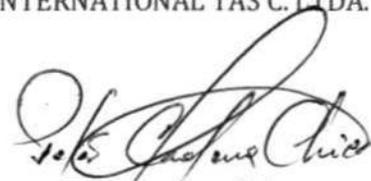
Base para la opinión con salvedades

4. Al 31 de Diciembre del 2012, la provisión constituida para Obligaciones por beneficios definidos es inferior a la provisión requerida mediante el Estudio Actuarial en aproximadamente US\$31.565 y US\$30.541 que debieron ser considerados como gasto en el año 2011 y 2012 respectivamente. Si se hubiera registrado esta insuficiencia de la provisión, las Obligaciones por beneficios definidos se hubieran aumentado en US\$62.106 las utilidades retenidas hubieran disminuido US\$31.565 y el gasto hubiera aumentado en US\$30.514.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRANSFERUNION S. A., al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

TAXES AND AUDITING SERVICES
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.



Peter Cadena Chica
Representante Legal

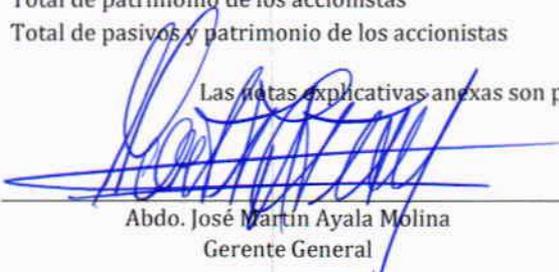
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 599

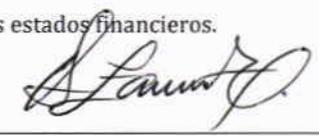
Guayaquil, Ecuador
31 de mayo del 2013

TRANSFERUNION S. A.
Estado de Situación Financiera

		<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		<i>(US Dólares)</i>		
		(Reexpresado Nota 3)		
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en caja y bancos	(Nota 4)	6.189.999,22	3.024.488,49	3.167.806,42
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	1.359.433,19	1.188.283,85	680.430,80
Cuentas por cobrar socios y compañías relacionadas	(Nota 6)	5.531.661,08	2.792.174,19	75.229,29
Inventarios	(Nota 7)	37.747,13	36.707,97	21.368,48
Gastos pagados por adelantado		69.644,71	69.066,42	65.231,29
Total activos corrientes		<u>13.188.485,33</u>	<u>7.110.720,92</u>	<u>4.010.066,28</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, muebles y equipos, neto	(Nota 8)	424.388,55	381.772,91	546.916,86
Activos Intangibles	(Nota 2)	17.908,59	19.386,07	23.352,35
Concesiones	(Nota 9)	32.003,95	76.809,47	76.809,47
Otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	52.363,51	43.459,51	43.459,51
Total de Activos no corrientes		<u>526.664,60</u>	<u>521.427,96</u>	<u>690.538,19</u>
Total de Activos		<u>13.715.149,93</u>	<u>7.632.148,88</u>	<u>4.700.604,47</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	5.578.111,10	3.540.928,64	2.099.828,64
Cuentas por pagar socios y compañías relacionadas	(Nota 6)	-	-	757.982,92
Pasivos por Impuestos	(Nota 11)	1.118.394,83	692.001,49	449.634,06
Total Pasivos corrientes		<u>6.696.505,93</u>	<u>4.232.930,13</u>	<u>3.307.445,62</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones por beneficios definidos	(Nota 12)	268.403,83	237.651,94	114.278,37
Cuentas por pagar	(Nota 13)	493.381,85	-	-
Total de Pasivos no corrientes		<u>761.785,68</u>	<u>237.651,94</u>	<u>114.278,37</u>
Total de Pasivos		<u>7.458.291,61</u>	<u>4.470.582,07</u>	<u>3.421.723,99</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital pagado	(Nota 15)	12.000,00	12.000,00	12.000,00
Reserva Legal		6.975,69	6.975,69	6.975,69
Utilidades Retenidas	(Nota 15)			
Reserva de capital		1.600,00	1.600,00	1.600,00
Ajuste de primera adopción de las NIIF		14.268,74	14.268,74	14.268,74
Utilidades acumuladas		6.222.013,89	3.126.722,38	1.244.036,05
Total de patrimonio de los accionistas		<u>6.256.858,32</u>	<u>3.161.566,81</u>	<u>1.278.880,48</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>13.715.149,93</u>	<u>7.632.148,88</u>	<u>4.700.604,47</u>

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

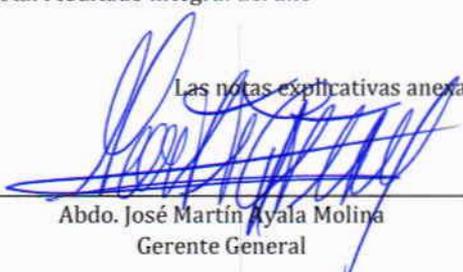

 Abdo. José Martín Ayala Molina
 Gerente General

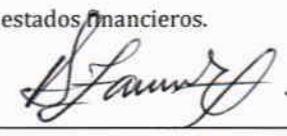

 CPA Rommel Antonio Zamora Triguero
 Contador General

TRANSFERUNION S. A.**Estados de Resultado Integral**

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Ingresos Ordinarios	(Nota 16) 19.936.718,55	15.687.296,88	10.980.246,98
Costo de prestación de servicios	(Nota 16) (9.363.344,74)	(7.477.261,94)	(3.768.889,03)
Utilidad bruta	10.573.373,81	8.210.034,94	7.211.357,95
Gastos de Operación	(Nota 17) (6.309.019,36)	(5.649.384,13)	(5.317.256,84)
Costos Financieros	(240.453,68)	(178.371,59)	(262.342,92)
Ingresos financieros	10.276,97	7.189,61	3.766,06
Otros Ingresos	2.419,20	3.430,97	5.476,23
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.036.596,94	2.392.899,80	1.641.000,48
Gasto por impuesto a la renta	(Nota 11) (925.928,32)	(562.854,09)	(396.964,43)
Utilidad neta del año	3.110.668,62	1.830.045,71	1.244.036,05
Otro resultado integral: Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-	-
Total resultado integral del año	3.110.668,62	1.830.045,71	1.244.036,05

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

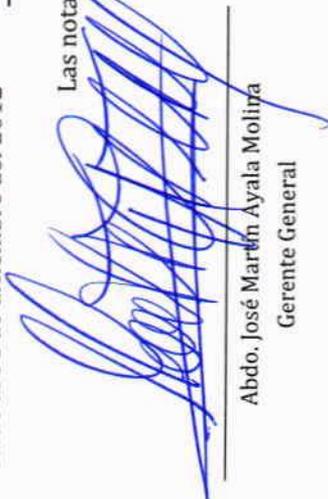

Abdo. José Martín Ayala Molina
Gerente General


CPA Rommel Antonio Zamora Triguero
Contador General

TRANSFERUNION S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas					Total
	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva de capital	Ajuste de primera adopcion de las NIIF	Utilidades acumuladas	
	US Dólares					
Saldo al 1 de enero del 2011	12.000,00	6.975,69	1.600,00	14.268,74	1.244.036,05	1.278.880,48
Ajuste corrección años anteriores					52.640,62	52.640,62
Utilidad del año, 2011					1.830.045,71	1.830.045,71
Saldo al 31 de diciembre del 2011	12.000,00	6.975,69	1.600,00	14.268,74	3.126.722,38	3.161.566,81
Ajuste corrección años anteriores					(15.377,11)	(15.377,11)
Utilidad del año, 2012					3.110.668,62	3.110.668,62
Saldo al 31 de diciembre del 2012	12.000,00	6.975,69	1.600,00	14.268,74	6.222.013,89	6.256.858,32

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



Abdo, José Marén Ayala Mollina
 Gerente General

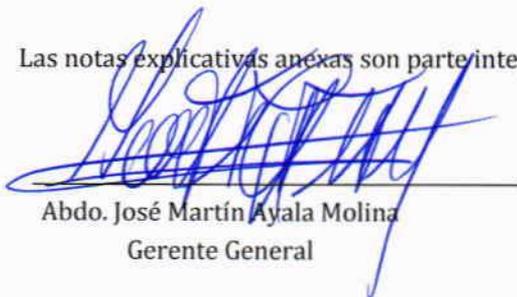


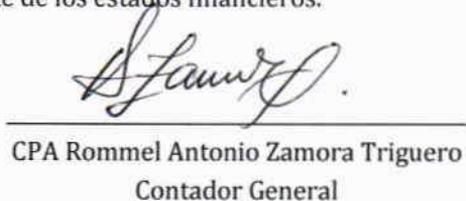
CPA Rommel Antonio Zamora Triguero
 Contador General

TRANSFERUNION S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes y franquicias	19.936.718,55	15.687.296,88
Pagado a proveedores y empleados	(16.298.749,26)	(15.276.060,91)
Efectivo generado por las operaciones	3.637.969,29	411.235,97
Intereses y gastos financieros pagados	(157.254,34)	(198.626,11)
Intereses cobrados	10.276,97	0,00
Impuesto a la renta pagado	(593.801,79)	(411.079,16)
Otros (egresos) ingresos, neto	(80.780,14)	6.359,90
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	2.816.409,99	(192.109,40)
Flujos de efectivo para actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, y equipos	(120.000,00)	-
Activos Intangibles	-	(3.849,15)
Otras cuentas por cobrar	(8.904,00)	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(128.904,00)	(3.849,15)
Flujos de efectivo para actividades de financiación:		
Cuentas por pagar	493.381,85	-
Ajuste corrección años anteriores	(15.377,11)	52.640,62
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	478.004,74	52.640,62
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	3.165.510,73	(143.317,93)
Efectivo en caja y banco al principio del año	3.024.478,49	3.167.806,42
Efectivo en caja y banco al final del año	6.189.999,22	3.024.488,49

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


Abdo. José Martín Ayala Molina
Gerente General


CPA Rommel Antonio Zamora Triguero
Contador General

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios a otras personas naturales o jurídicas, relacionadas con la recepción y envío de bienes de contenido esencialmente económico y a todos los actos de comercio reconocidos por la Ley.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 28 de junio de 1994 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 25 de agosto del 1994.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por las compañías Yan Financial Services S. A., Zen Financial Services S.A. y Zintzoa Services S.A. con el 23,33%, 26,67% Y 50,00% de participación cada uno respectivamente.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, calle Av. Guillermo Pareja Rolando 561 "Edificio De Bronce", oficina Planta Baja.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 250 y 197 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<i>31 de Diciembre:</i>	<i>Índice de Inflación Anual</i>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

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 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

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

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

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

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios de productos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, generadas principalmente por la venta de inventarios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

Pasivos Financieros

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

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

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Préstamos generados y recibidos de bancos con plazos e intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

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

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios (continuación)

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización hasta la fecha del balance general.

Propiedades Muebles y Equipos

Los elementos de propiedades muebles y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Posteriormente al reconocimiento inicial los edificios e instalaciones están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo atribuido" de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF". El valor razonable fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

El costo de propiedades muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción, luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a costo de programas y licencias de software de computación, los cuales se presentan al costo de amortización, son amortizados en un período de tres años y se registran en los resultados integrales del año.

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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está conformado por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

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

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio - Beneficios por Terminación

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000.



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva de Capital (continuación)

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los socios en caso de liquidación.

Distribución de Dividendos

Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

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



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones (continuación)

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

Contingencias

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

Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Provisión para Cuentas Dudosas

Es determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	20	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)
Estimaciones Contables (continuación)

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Tasa de descuento	%	%
Tasa esperada del incremento salarial	4%	4%
Tasa de incremento de pensiones	4.5%	4.5%
Tasa de rotación (promedio)	0%	0%
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.1 y 7.1 años)	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)	-	-
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

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



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Normas Nuevas Emitidas pero aún no están en Vigencia

Las Normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia son como sigue:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de Enero 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de Enero 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Situación Financiera

		<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>	<u>AIUSTES</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
	Ref.	<u>Según NEC</u>		<u>Según NIIF</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)		3.167.806,42		3.167.806,42
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		755.660,09	(75.229,29)	680.430,80
Cuentas por cobrar socios y compañías relacionadas (Nota 6)		-	75.229,29	75.229,29
Inventarios (Nota 7)		-	21.368,48	21.368,48
Gastos pagados por adelantado		86.599,77	(21.368,48)	65.231,29
Total activos corrientes		<u>4.010.066,28</u>		<u>4.010.066,28</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, muebles y equipos, neto (Nota 8)	(a)	418.369,75	128.547,11	546.916,86
Activos Intangibles (Nota 2)		100.161,82	(76.809,47)	23.352,35
Concesiones (Nota 9)		-	76.809,47	76.809,47
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		43.459,51		43.459,51
Total de Activos no corrientes		<u>561.991,08</u>		<u>690.538,19</u>
Total de Activos		<u>4.572.057,36</u>		<u>4.700.604,47</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)		2.857.811,56	(757.982,92)	2.099.828,64
Cuentas por pagar socios y compañías relacionadas (Nota 6)		-	757.982,92	757.982,92
Pasivos por Impuestos (Nota 11)		449.634,06		449.634,06
Total Pasivos corrientes		<u>3.307.445,62</u>		<u>3.307.445,62</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 12)	(b)	-	114.278,37	114.278,37
Cuentas por pagar (Nota 13)		-		-
Total de Pasivos no corrientes		<u>0,00</u>		<u>114.278,37</u>
Total de Pasivos		<u>3.307.445,62</u>		<u>3.421.723,99</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital pagado (Nota 15)		12.000,00		12.000,00
Reserva Legal		6.975,69		6.975,69
Utilidades Retenidas				
Reserva de capital		1.600,00		1.600,00
Ajuste de primera adopción de las NIIF		-	14.268,74	14.268,74
Utilidades acumuladas		1.244.036,05		1.244.036,05
Total de patrimonio de los accionistas		<u>1.264.611,74</u>		<u>1.278.880,48</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4.572.057,36</u>		<u>4.700.604,47</u>

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

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

TRANSFERUNION S. A.
Estado de Situación Financiera

	Ref.	31 de Diciembre 2011 Según NEC	AIUSTES	31 de Diciembre 2011 Según NIIF
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)		3.024.488,49		3.024.488,49
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		3.980.458,04	(2.792.174,19)	1.188.283,85
Cuentas por cobrar socios y compañías relacionadas (Nota 6)		-	2.792.174,19	2.792.174,19
Inventarios (Nota 7)		-	36.707,97	36.707,97
Gastos pagados por adelantado		105.774,39	(36.707,97)	69.066,42
Total activos corrientes		<u>7.110.720,92</u>		<u>7.110.720,92</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, muebles y equipos, neto (Nota 8)	(a)	253.225,80	128.547,11	381.772,91
Activos Intangibles (Nota 2)		96.195,54	(76.809,47)	19.386,07
Concesiones (Nota 9)		-	76.809,47	76.809,47
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		43.459,51		43.459,51
Total de Activos no corrientes		<u>392.880,85</u>		<u>521.427,96</u>
Total de Activos		<u>7.503.601,77</u>		<u>7.632.148,88</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)		3.540.928,64		3.540.928,64
Pasivos por Impuestos (Nota 11)		692.001,49		692.001,49
Total Pasivos corrientes		<u>4.232.930,13</u>		<u>4.232.930,13</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 12)	(b)	123.373,57	114.278,37	237.651,94
Cuentas por pagar (Nota 13)		0,00		0,00
Total de Pasivos no corrientes		<u>123.373,57</u>		<u>237.651,94</u>
Total de Pasivos		<u>4.356.303,70</u>		<u>4.470.582,07</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital pagado (Nota 15)		12.000,00		12.000,00
Reserva Legal		6.975,69		6.975,69
Utilidades Retenidas		1.244.036,05		1.244.036,05
Reserva de capital		1.600,00		1.600,00
Ajuste de primera adopción de las NIIF		0,00	14.268,74	14.268,74
Utilidades acumuladas		1.882.686,33		1.882.686,33
Total de patrimonio de los accionistas		<u>3.147.298,07</u>		<u>3.161.566,81</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>7.503.601,77</u>		<u>7.632.148,88</u>

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

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

TRANSFERUNION S. A.
Estados de Resultado Integral

	Ref.	31 de Diciembre 2011 Según NEC	Ajustes	31 de Diciembre 2011 Según NIIF
Ingresos Ordinarios (Nota 16)		15.687.296,88		15.687.296,88
Costo de prestación de servicios (Nota 16)		(7.477.261,94)		(7.477.261,94)
Utilidad bruta		8.210.034,94		8.210.034,94
Gastos de Operación (Nota 17)		(5.649.384,13)		(5.649.384,13)
Costos Financieros		(178.371,59)		(178.371,59)
Ingresos financieros		7.189,61		7.189,61
Otros Ingresos		3.430,97		3.430,97
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.392.899,80		2.392.899,80
Gasto por impuesto a la renta		(562.854,09)		(562.854,09)
Utilidad neta del año		1.830.045,71		1.830.045,71
Otro resultado integral:				
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-		-
Total resultado integral del año		1.830.045,71		1.830.045,71

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

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

Ref.	Periodo de transición año 2011	
	1 de enero	31 de diciembre
	(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC	1.264.611,74	3.147.298,07
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Incremento de la obligación por beneficios definidos (a)	(114.278,37)	(114.278,37)
Cambios en la vida útil propiedades (b)	128.547,11	128.547,11
	<u>14.268,74</u>	<u>14.268,74</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1.278.880,48</u>	<u>3.161.566,81</u>

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 24 de marzo del 2011 y será ratificada por la Junta General de Socios, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Bajas en Mobiliarios y Equipos

La Compañía mantuvo registrado mobiliarios y equipos, que estaban totalmente deteriorados o inexistentes, los mismos que no representan ningún beneficio económico futuro que sean atribuido al mismo y fluyan a la Compañía, los cuales estaban totalmente depreciados, situación que no determino un efecto en los resultados integrales.

La Compañía determinó un cambio en la estimación de la vida de Equipos de Cómputo. Esta situación originó un aumento de propiedades y equipos por US\$ 128.547,11 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

b) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio no estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligaciones de beneficios definidos por US\$114.278,37 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011 (continuación)

c) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable.

Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable.

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que no fueron registradas ni como activos ni como pasivos por impuestos diferidos, el cual al 1 de Enero del 2011 representaba un activo por US \$ 6.346,44 y al 31 de Diciembre del 2011 representaba un pasivo por US\$ 8.871,44 determinando al 31 de diciembre 2011 un efecto neto de US\$ 2.525,15 al pasivo.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011:

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.



TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Caja	2.060.236,84	1.415.934,61	1.771.463,45
Bancos	4.129.762,38	1.608.553,88	1.396.342,97
	<u>6.189.999,22</u>	<u>3.024.488,49</u>	<u>3.167.806,42</u>

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corto plazo consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Cuentas por cobrar a sub-representantes	614.412,02	538.433,84	274.538,17
Comisiones y ventas por cobrar	473.617,37	374.201,44	227.276,42
Cuentas por cobrar discrepancias	71.839,30	174.627,31	174.467,31
	<u>1.159.868,69</u>	<u>1.087.262,59</u>	<u>676.281,90</u>
Provisión cuentas incobrables y deterioro	<u>(12.731,38)</u>	<u>(105.486,44)</u>	<u>(165.287,15)</u>
	1.147.137,31	981.776,15	510.994,75
Empleados	123.763,67	122.818,38	91.948,93
Anticipos a proveedores	73.805,94	60.963,05	73.681,48
Otras cuentas por cobrar	14.726,27	22.726,27	3.805,64
	<u>1.359.433,19</u>	<u>1.188.283,85</u>	<u>680.430,80</u>

Las cuentas por cobrar a sub-representantes, por Comisiones y ventas representan facturas por ventas de servicios con plazo de 45 días y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldos al 1 de Enero	(105.486,44)	(165.287,15)
Provisión con cargo a resultados	(12.731,38)	(12.669,54)
Cancelaciones	105.486,44	72.470,25
Saldos al 31 de Diciembre	<u>(12.731,38)</u>	<u>(105.486,44)</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Por Vencer	890.361,53	887.313,85	499.035,10
Vencidos:			
1 a 30 días	-	-	-
31 a 60 días	136.578,81	16.407,09	1,90
61 a 90 días	-	10.951,08	-
91 en adelante	132.605,89	183.541,67	177.244,81
	<u>1.159.868,69</u>	<u>1.087.262,59</u>	<u>676.281,90</u>

Las cuentas por cobrar largo plazo consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Depósitos en garantía	52.363,51	43.459,51	43.459,51

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Socios y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar con socios y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2012	2011	2011
	(US Dólares)				
	(Reexpresado Nota 3)				
Ayala Molina José Martín	Administración	Ecuador	371.555,97	50.123,90	31.882,89
Truro Investments	Paraiso Fiscal	Panamá	5.160.105,11	2.740.449,29	41.745,40
Ecuaforum S.A.	Administración	Ecuador	0,00	1.601,00	1.601,00
			<u>5.531.661,08</u>	<u>2.792.174,19</u>	<u>75.229,29</u>

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2012	2011	2011
<i>(US Dólares)</i>					
<i>(Reexpresado Nota 3)</i>					
Truro Investments	Paraíso Fiscal	Panamá	-	-	757.982,92

Las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas representan pagos efectuados por su cuenta y por prestación de servicios, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés. Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
<i>(US Dólares)</i>		
Transferencias de dinero	124.879.705,67	144.507.344,76
Pago de regalías por uso de marca	995.224,59	784.365,69

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía TRANSFERUNION S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas y Compañías Relacionadas (continuación)

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Sueldos fijos	265.764,06	218.744,00
Sueldos variables	56.073,97	42.368,44
Beneficios sociales	49.814,20	19.932,02
Jubilación patronal y desahucio	20.312,58	16.718,80

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Suministros	37.747,13	36.707,97	21.368,48

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

8. Propiedades, muebles y Equipos

Los movimientos de propiedades muebles y equipos fueron como sigue:

	Edificios	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Vehículos	Otros Activos	Total
Al 1 de enero del 2011							
Costo - restructurado	17.600,00	494.092,54	186.575,96	676.820,32	201.607,88	337.070,22	1.913.766,92
Depreciación acumulada	(7.059,77)	(241.055,99)	(114.493,94)	(570.755,24)	(192.806,25)	(240.678,87)	(1.366.850,06)
Valor en libros	10.540,23	253.036,55	72.082,02	106.065,08	8.801,63	96.391,35	546.916,86
Movimiento 2011							
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(879,96)	(42.405,90)	(14.584,18)	(81.400,60)	(7.597,41)	(18.275,90)	(165.143,95)
Valor libros al 31 de diciembre del 2011	9.660,27	210.630,65	57.497,84	24.664,48	1.204,22	78.115,45	381.772,91
Movimiento 2012							
Adiciones	120.000,00	-	-	-	-	-	120.000,00
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(5.379,96)	(41.362,55)	(14.147,36)	-	-	(16.494,49)	(77.384,36)
Valor libros al 31 de diciembre del 2012	124.280,31	169.268,10	43.350,48	24.664,48	1.204,22	61.620,96	424.388,55
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo	137.600,00	494.092,54	186.575,96	676.820,32	201.607,88	337.070,22	2.033.766,92
Depreciación acumulada	(13.319,69)	(324.824,44)	(143.225,48)	(652.155,84)	(200.403,66)	(275.449,26)	(1.609.378,37)
Valor en libros	124.280,31	169.268,10	43.350,48	24.664,48	1.204,22	61.620,96	424.388,55

Al 31 de Diciembre del 2012, las propiedades y equipos no se encuentran prendados.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Concesiones

Las Concesiones consistían en:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Concesión de locales	80.492,76	80.492,76	80.492,76
Amortización acumulada	<u>(48.488,81)</u>	<u>(3.683,29)</u>	<u>(3.683,29)</u>
	<u>32.003,95</u>	<u>76.809,47</u>	<u>76.809,47</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía mantiene registrados en esta cuenta convenios mercantiles de concesión de uso y explotación de espacio físico, con fines exclusivamente mercantiles y lícitos, sin que este hecho implique que la ubicación del mismo sea fija e invariable, dado la concesión no constituye derecho de propiedad concedidos por el cedente al concesionario.

Las Concesiones son amortizadas en promedio de tres años.

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Recaudaciones y Proveedores	4.779.316,48	3.024.925,38	1.740.679,78
Beneficios sociales	77.398,18	90.880,18	46.152,74
Participación de trabajadores	712.340,64	424.015,53	291.324,51
Otras	9.055,80	1.107,55	21.671,61
	<u>5.578.111,10</u>	<u>3.540.928,64</u>	<u>2.099.828,64</u>

Las cuentas por pagar por recaudaciones y proveedores representan valores recibidos por cuenta de terceros y facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	46.152,74	291.324,51
Provisiones	787.132,69	424.015,53
Pagos	<u>(742.405,25)</u>	<u>(291.324,51)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	90.880,18	424.015,53
Provisiones	591.601,12	712.340,64
Pagos	<u>(605.083,12)</u>	<u>(424.015,53)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>77.398,18</u>	<u>712.340,64</u>

11. Impuestos

Pasivos por Impuesto Corriente

Los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
IVA por pagar	155.975,78	125.435,48	113.443,31
Retenciones en la fuente por pagar	88.468,32	65.661,43	21.514,84
ISD por pagar	122.119,32	81.199,69	34.678,54
Impuestos especiales	-	-	12.067,41
Impuesto a la renta Compañía	<u>751.831,42</u>	<u>419.704,89</u>	<u>267.929,96</u>
	<u>1.118.394,84</u>	<u>692.001,49</u>	<u>449.634,06</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero	419.704,89	267.929,96
Provisión con cargo a resultados	925.928,32	562.854,09
Cancelaciones	<u>(593.801,79)</u>	<u>(411.079,16)</u>
Saldos al 31 de Diciembre	<u>751.831,42</u>	<u>419.704,89</u>

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.036.596,93	2.392.909,80
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	83.199,34	7.967,57
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(94.020,98)</u>	<u>(55.651,98)</u>
Utilidad gravable	<u>4.025.775,30</u>	<u>2.345.225,39</u>
Impuesto a la renta	<u>925.928,32</u>	<u>562.854,09</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

. Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.

. Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

. Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

12. Obligaciones por beneficios definidos

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligaciones por beneficios definidos (continuación)

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación 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 empresa o empleador.

	Jubilación Patronal	Desahucio
	(US Dólares)	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	22.967,10	85.541,49
Provisiones	123.373,57	-
Pagos	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	152.110,45	85.541,49
Provisiones	12.761,23	17.990,66
Pagos	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	164.871,68	103.532,15

13. Cuentas por pagar - Franquicias largo plazo

Los Cuentas por pagar - Franquicias consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Cuentas por pagar - Franquicias largo plazo	493.381,85	-	-

Las concesiones de franquicias están constituidas por valores recibidos de terceros que aportan su capital propio con la finalidad de utilizar toda la infraestructura de negocio listo para trabajar que posee la compañía en cada uno de sus locales.

La administración en la persona del Jefe Financiero valora cada local de acuerdo a los requerimientos de efectivo para la operación de toda la gama de productos.

Todo franquiciado concesionario que es aceptado, entrega mediante deposito el valor definido por la Administración para el uso de la misma. El valor de la concesión no le pertenece a la Compañía ya que únicamente actúa como respaldo del capital de operación que genera el local concesionado.

Cada uno de los Franquiciados genera comisiones por la operación realizada cada mes.

Al término de la relación comercial con el Franquiciado se procede a la devolución de los valores recibidos en Concesión una vez deducidos todos los valores pendientes de cobro.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento por recaudaciones de operación, con proveedores locales y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros surgen de las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

La compañía desarrolla sus operaciones en el ámbito nacional ya que sus servicios son ofertados dentro del territorio y los clientes se caracterizan por ser consumidores finales. El mercado de transferencias electrónicas de dinero se ha desarrollado a nivel mundial a través del avance de las tecnologías que permiten la comunicación instantánea a nivel internacional. Además, este mercado se ha visto altamente influenciado por el nivel de globalización de las economías mundiales, así como también por los fenómenos de migración originados en los países en vías de desarrollo.

Los clientes demandantes dependen del grado de concentración o dispersión que existe en los oferentes. Así, en los países industrializados, los demandantes tienen una escasa flexibilidad de negociación de precios, debido a que las grandes multinacionales establecen sus precios y no están sujetos a negociaciones particulares, mientras que en los países subdesarrollados habrá poder de negociación en la medida que no exista un alto grado de concentración.

Riesgo de Crédito

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

En relación a los sub representantes y operaciones, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son grupos sólidos y que tienen su situación de crédito directamente acompañados y monitoreados por la alta administración de la Compañía.

No existe concentración del riesgo.

De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos en atraso y las pérdidas registradas históricamente no superan 1% de los ingresos.

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera agilizar sus coberturas de efectivo.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

15. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 12.000 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes deudores y acreedores en utilidades retenidas de US\$ 31.110,83 y US\$ 45.379,57, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

16. Ingresos y Costos por Naturaleza

Los Ingresos y Costos por su naturaleza consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Ingresos	Reexpresado Nota 3	
Western Unión	9.905.065,61	8.073.328,93
Comisiones por recaudaciones	2.851.734,77	1.983.532,62
Pines y recargas electrónicas	5.842.426,59	4.889.675,68
Locutorios	248.022,98	261.579,70
Courier	120.011,18	106.211,11
Seguros masivos	283.659,84	190.625,81
Activa Western Unión Mastercard	45.192,88	101.627,31
Logística de mercadeo	624.503,70	63.828,28
Otras ventas	12.265,24	16.819,43
Ordenes de pago	3.835,76	68,01
	<u>19.936.718,55</u>	<u>15.687.296,88</u>

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Ingresos y Costos por Naturaleza (continuación)

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costos	Reexpresado Nota 3	
Pines y recargas electrónicas	5.739.987,92	4.892.189,85
Western unión	2.045.405,38	1.713.944,99
Comisiones por recaudaciones	675.099,64	541.373,04
logística de mercadeo	537.283,51	7.699,59
Locutorios	148.963,35	176.092,38
Courier	102.294,62	77.263,78
Seguros masivos	65.095,10	34.201,60
Activa western unión MasterCard	32.728,23	28.532,40
Otras ventas	7.119,60	61,45
Vigo	4.853,07	4.979,97
Órdenes de pago	4.410,52	664,53
Orlandi Valuta	103,80	253,33
Activa MasterCard internacional	-	5,03
	9.363.344,74	7.477.261,94

17. Gastos de Operaciones por naturaleza

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

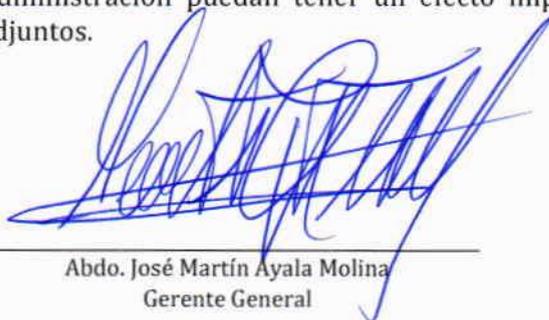
	2012	2011
	(US Dólares)	
	Reexpresado Nota 3	
Sueldos y beneficios personal	2.501.204,44	2.474.385,44
Indemnizaciones	7.684,30	3.724,65
15% de Participación a trabajadores	712.340,64	422.278,20
Honorarios	115.615,41	89.296,57
Mantenimiento	904.363,01	598.515,82
Suministros de limpieza y cafetería	-	19.528,42
Arriendos	297.288,36	322.651,91
Publicidad y propaganda	433.053,93	333.500,17
Seguros	164.199,37	166.274,70
Viajes al exterior	17.965,33	32.348,67
Viajes locales	173.980,37	119.243,57
Agua	8.040,21	3.872,54
Comunicaciones	334.447,37	341.197,48
Energía	54.647,53	52.154,84
Impuestos y contribuciones	56.903,41	44.519,83
Depreciación	77.384,36	165.143,95
Provisión de incobrables	12.731,38	12.669,54
Seguridad	263.241,14	285.536,16
Suministros de papelería	173.928,80	162.541,67
	6.309.019,36	5.649.384,13

TRANSFERUNION S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Con fecha 1 de enero del 2013 la Administración procedió al registro de la insuficiencia en la provisión de obligaciones por beneficios definidos por el valor de US\$ 31.565 y US\$ 30.541 correspondiente al 2011 y 2012 contra resultados acumulados.

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Mayo del 2013) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Abdo. José Martín Ayala Molina
Gerente General



CPA Rommel Antonio Zamora Triguero
Contador General