

TRANSFERUNION S. A.  
(Guayaquil – Ecuador)

---

ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES

**TRANSFERUNION S. A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)

---

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 – 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 – 7
Notas a los Estados Financieros	8 – 36

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	TRANSFERUNION S. A.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de  
TRANSFERUNION S. A.

### *Dictamen sobre los Estados Financieros*

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TRANSFERUNION S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de TRANSFERUNION S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedad con fecha 31 de mayo del 2013.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros.

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TRANSFERUNION S. A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

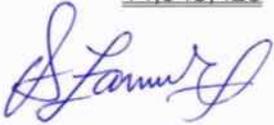
*Kreston AS Ecuador*  
Kreston Audit Services Ecuador Cia. Ltda.  
SC-RNAE No. 643  
Guayaquil, 11 de abril del 2014

  
Felipe Sanchez M.  
Representante Legal

**TRANSFERUNION S. A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	5	8,176,834	6,189,999
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	6,200,264	6,891,094
Inventarios		16,227	37,747
Otros activos corrientes		<u>24,326</u>	<u>69,645</u>
Total activos corrientes		<u>14,417,651</u>	<u>13,188,485</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, muebles y equipos, neto	7	459,431	424,389
Activos intangibles, neto		7,500	17,909
Otros activos	8	<u>58,846</u>	<u>84,367</u>
Total activos no corrientes		<u>525,777</u>	<u>526,665</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,943,428</u>	<u>13,715,150</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	7,307,228	4,817,186
Pasivos por impuestos corrientes	10	1,597,227	1,118,395
Obligaciones acumuladas	11	<u>863,988</u>	<u>760,925</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,768,443</u>	<u>6,696,506</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Documentos por pagar a largo plazo	12	28,800	-
Obligaciones por beneficios definidos	13	408,792	268,404
Cuentas por pagar a largo plazo	14	<u>615,833</u>	<u>493,382</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,053,425</u>	<u>761,786</u>
Total pasivos		<u>10,821,868</u>	<u>7,458,292</u>
<b><u>Patrimonio:</u></b>			
Capital Social	15	500,000	12,000
Reserva Legal		6,976	6,976
Utilidades Retenidas		<u>3,614,584</u>	<u>6,237,882</u>
Total patrimonio		<u>4,121,560</u>	<u>6,256,858</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,943,428</u>	<u>13,715,150</u>

  
Ab. José Martín Ayala Molina  
Gerente General

  
CPA. Rommel Zamora Triguero  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

**TRANSFERUNION S. A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
 Estado de Resultados Integral  
 Al 31 de diciembre del 2013  
 (Con cifras correspondientes del 2012)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	24,208,691	19,936,719
COSTO DE PRESTACION DE SERVICIOS	16	<u>(11,616,269)</u>	<u>(9,363,345)</u>
MARGEN BRUTO		12,592,422	10,573,374
Gastos de administración y ventas	17	(6,913,227)	(5,596,678)
Gastos financieros		(235,185)	(240,454)
Ingresos financieros		9,970	10,277
Otros ingresos		3,136	2,419
Participación de los trabajadores en las utilidades	10 y 11	<u>(818,568)</u>	<u>(712,341)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,638,548	4,036,597
Menos gasto por impuesto a la renta: Corriente	10	<u>(1,039,833)</u>	<u>(925,928)</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>3,598,715</u>	<u>3,110,669</u>



Ab. José Martín Ayala Molina  
Gerente General



CPA. Rommel Zamora Triguero  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

**TRANSFERUNION S. A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Utilidades Retenidas					Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldos al 1 de enero del 2012	12,000	6,976	1,600	14,269	3,126,722	3,161,567
Utilidad neta	-	-	-	-	3,110,669	3,110,669
Ajuste corrección de años anteriores	-	-	-	-	(15,378)	(15,378)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	12,000	6,976	1,600	14,269	6,222,013	6,256,858
Utilidad neta	-	-	-	-	3,598,715	3,598,715
Aumento de capital (nota 15 y 19)	488,000	-	-	-	(488,000)	-
Pago de dividendos (nota 15)	-	-	-	-	(5,734,013)	(5,734,013)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	500,000	6,976	1,600	14,269	3,598,715	4,121,560

  
 Ab. José Martín Ayala Molina  
 Gerente General

  
 CPA. Rommel Zamora Triguero  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

**TRANSFERUNION S. A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y franquicias	25,094,142	19,936,718
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(16,261,437)	(16,455,380)
Impuesto a la renta pagado	(959,001)	(593,802)
Intereses pagados	(2,446)	(623)
Intereses cobrados	9,970	10,277
Otros egresos (ingresos), neto	<u>(39,273)</u>	<u>(80,780)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>7,841,955</u>	<u>2,816,410</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(121,107)	(120,000)
Otras	<u>-</u>	<u>(8,904)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(121,107)</u>	<u>(128,904)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos a accionistas	(5,734,013)	-
Provenientes de compañías relacionadas	-	493,382
Otros	<u>-</u>	<u>(15,377)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(5,734,013)</u>	<u>478,005</u>
Efecto neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,986,835	3,165,511
Saldo al inicio del año	<u>6,189,999</u>	<u>3,024,488</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>8,176,834</u>	<u>6,189,999</u>

(Continúa...)

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

**TRANSFERUNION S. A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de diciembre del 2013  
 (Con cifras correspondientes del 2012)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del año	3,598,715	3,110,669
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	86,065	77,384
Amortización de intangibles	10,409	1,477
Amortización de otros activos amortizables	38,254	44,806
Provisión para cuentas incobrables	8,330	12,731
Reserva de jubilación patronal y bonificación por desahucio	140,389	30,752
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	709,305	(2,897,905)
Disminución (aumento) en inventarios	21,520	(1,039)
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	45,319	(579)
(Aumento) en otros activos amortizables	(20,023)	-
Disminución (aumento) en otros activos	7,290	(8,904)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,490,042	1,220,417
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	452,026	426,394
Aumento en obligaciones acumuladas	103,063	306,825
Aumento en documentos por pagar a largo plazo	28,800	-
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	<u>122,451</u>	<u>493,382</u>
	<u>3,959,793</u>	<u>(461,409)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>7,841,955</u>	<u>2,816,410</u>

  
 Ab. José Martín Ayala Molina  
 Gerente General

  
 CPA. Rommel Zamora Triguero  
 Contador General

## **TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

TRANSFERUNION S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 28 de junio de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto de 1994.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios a personas naturales y jurídicas, relacionadas con la recepción y envío de bienes de contenido esencialmente económico. El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la Provincia del Guayas, cantón Guayaquil, calle Av. Guillermo Pareja Rolando No. 561, Edificio de Bronce.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de TRANSFERUNION S. A., el 4 de febrero del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de TRANSFERUNION S. A., los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

#### **2.2. Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros que son medidos en su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas en el párrafo 2.17.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2.3. Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y su vigencia es el siguiente:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
<i>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones</i>		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2014
<i>Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas</i>		
NIIF 7	Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2014
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2014
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIC 32	Instrumentos financieros - Presentación	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

### 2.4. Efectivo en caja y bancos

Representan activos financieros líquidos de disponibilidad inmediata.

### 2.5. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio.

### 2.6. Otros activos corrientes

Representan principalmente pólizas de seguros, las cuales se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando en el plazo de un año.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2.7. Propiedades, muebles y equipos

#### 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades, muebles y equipos se miden inicialmente por su costo. No obstante, para la primera aplicación de las NIIF, los rubros de edificios e instalaciones fueron registrados a su valor razonable, el que fue asignado como costo atribuido y su valor determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

El costo de propiedades, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

#### 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento

##### Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

##### Modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los edificios e instalaciones son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los edificios e instalaciones se reconoce en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio bajo la denominación de reserva por revaluación de propiedades, muebles y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los edificios e instalaciones es registrada en resultados.

El saldo de la revaluación de propiedades, muebles y equipos incluido en el patrimonio será transferido directamente a las utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes. La estimación de la vida útil de las propiedades, muebles y equipos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

El gasto por la depreciación de las propiedades, muebles y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la siguiente vida útil estimada:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

### 2.7.4 Retiro o venta de propiedades, muebles y equipos

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

## 2.8. Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable. La Compañía registra los derechos de marca a su costo de adquisición, los que son considerados de vida finita.

La amortización del año se reconoce en el estado de resultados, usando el método de línea recta según la vida útil estimada del activo intangible, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la gerencia.

El método de amortización y vida útil son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2.9. Otros activos amortizables

Representan básicamente convenios mercantiles de concesión de uso y explotación de espacio físico, con fines exclusivamente mercantiles y lícitos. Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce en base a la fecha de duración del convenio.

### 2.10. Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

#### Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada periodo. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

### 2.11. Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

## **TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.12. Beneficios a empleados**

#### **2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

#### **2.12.2 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

## **TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.12.3 Beneficios por terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

## **2.13. Patrimonio**

### **2.13.1 Capital social**

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 500,000 (12,000 en el 2012) acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1 cada una.

### **2.13.2 Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

### **2.13.3 Reserva de capital**

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 devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### **2.13.4 Utilidades retenidas provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

En esta subcuenta de utilidades retenidas, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas

## **TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

### **2.13.5 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

### **2.14. Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### **2.14.1 Ingresos por servicios**

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes: (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad, (b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción, (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

#### **2.14.2 Venta de bienes**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

### 2.15. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una norma, contempla la posibilidad de compensación.

### 2.17. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

#### 2.17.1 Clasificación de los activos financieros

Las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

financieros disponibles para la venta. La Compañía, para clasificar los activos financieros, considera lo siguiente:

(i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.-

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable. Los fondos son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con efecto en resultados. Los sobregiros bancarios, en caso de que existan, son presentados como componente del efectivo.

(ii) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar.

A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2013, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativos, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2.17.2 Clasificación de los pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

- Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través de resultados. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.
- Los otros pasivos financieros como acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la Compañía utiliza el valor nominal como medición final.

### 2.17.3 Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### 2.17.4 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

### 2.17.5 Baja de activos y pasivos financieros

#### (i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados. Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

### (ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades, muebles y equipos: El valor de las propiedades, muebles y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de las propiedades, muebles y equipos.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### 3.1. 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.

## **TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

### **3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

### **3.3. Estimación de vidas útiles de propiedades, muebles y equipos**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las notas 2.7.2 y 2.7.3.

## **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Compañía a través de la Gerencia, es quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente los riesgos sobre los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla y establece límites para cada uno los riesgos.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los principales riesgos sobre estos instrumentos financieros, son los riesgos de mercado, crédito, liquidez, y operacional.

### (i) 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.

### (ii) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene mayor riesgo crediticio debido a que sus clientes pagan al contado y otros a crédito como los subrepresentantes y los clientes más significativos son grupos sólidos y de prestigio, que tienen su situación de crédito directamente acompañados y monitoreados por la alta administración de la Compañía.

No existe concentración de riesgo de crédito. De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos con atrasos y las pérdidas registradas históricamente no superan el 1% de los ingresos.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades financieras de reconocida solvencia en el mercado nacional.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### (iii) Riesgo de Liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

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 período de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera.

### (iv) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares de ética aceptados por la Compañía.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la Gerencia General. La gerencia general monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo contable y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Las políticas y los procedimientos que formalizan estos controles son desarrollados y mantenidos. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general.

Durante el periodo, la gerencia general realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son cubiertos de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.



**TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	1,823,162	2,060,237
Bancos	<u>6,353,672</u>	<u>4,129,762</u>
Total	<u>8,176,834</u>	<u>6,189,999</u>

**6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales:		
Sub-representantes	307,845	614,412
Comisiones y ventas por cobrar	560,121	473,618
Reclamos	<u>96,726</u>	<u>71,839</u>
	964,692	1,159,869
Socios y compañías relacionadas (nota 18)	5,040,215	5,531,661
Empleados	109,531	123,764
Anticipos a proveedores	80,081	73,806
Otras cuentas por cobrar	<u>26,806</u>	<u>14,725</u>
	5,256,633	5,743,956
Subtotal	6,221,325	6,903,825
Provisión cuentas incobrables	<u>(21,061)</u>	<u>(12,731)</u>
Total	<u>6,200,264</u>	<u>6,891,094</u>

Las cuentas por cobrar a sub-representantes y por comisiones y ventas por cobrar representan facturas de ventas de servicios con plazo promedio de 45 días y no generan intereses. 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.

La cuenta por cobrar a socios y compañías relacionadas corresponde a pagos efectuados por su cuenta, por prestación de servicios y préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales corrientes y vencidas pero no deterioradas es como sigue:

**TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	867,966	890,684
Vencidos:		
de 31 a 60 días	-	136,579
91 en adelante	<u>96,726</u>	<u>132,606</u>
Total	<u>964,692</u>	<u>1,159,869</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	(12,731)	(105,486)
Provisión con cargo a resultados	(8,330)	(12,731)
Cancelaciones	<u>-</u>	<u>105,486</u>
Saldo al fin de año	<u>(21,061)</u>	<u>(12,731)</u>

**7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO**

Un resumen de las propiedades, muebles y equipos, neto es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios	137,600	137,600
Muebles y enseres	494,093	494,093
Maquinarias y equipos	186,576	186,576
Equipos de computación	797,927	676,820
Vehículos	201,608	201,608
Otros activos fijos	<u>337,070</u>	<u>337,070</u>
Total costo	2,154,874	2,033,767
Menos, depreciación acumulada	<u>(1,695,443)</u>	<u>(1,609,378)</u>
Total, neto	<u>459,431</u>	<u>424,389</u>

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos, son como sigue:

**TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Costo

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	17,600	494,093	186,576	676,820	201,608	337,070	1,913,767
Adiciones	<u>120,000</u>	-	-	-	-	-	<u>120,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	137,600	494,093	186,576	676,820	201,608	337,070	2,033,767
Adiciones	-	-	-	<u>121,107</u>	-	-	<u>121,107</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>137,600</u>	<u>494,093</u>	<u>186,576</u>	<u>797,927</u>	<u>201,608</u>	<u>337,070</u>	<u>2,154,874</u>

Depreciación

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	7,940	283,461	129,078	652,336	200,223	258,956	1,531,994
Adiciones	<u>5,380</u>	<u>41,363</u>	<u>14,147</u>	-	-	<u>16,494</u>	<u>77,384</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	13,320	324,824	143,225	652,336	200,223	275,450	1,609,378
Adiciones	<u>6,880</u>	<u>30,373</u>	<u>4,001</u>	<u>27,848</u>	<u>1,385</u>	<u>15,578</u>	<u>86,065</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>20,200</u>	<u>355,197</u>	<u>147,226</u>	<u>680,184</u>	<u>201,608</u>	<u>291,028</u>	<u>1,695,443</u>

Las propiedades, muebles y equipos no se encuentran prendadas o en garantía.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

### 8. OTROS ACTIVOS AMORTIZABLES, NETO

Un resumen de Otros activos amortizables es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en Garantía	45,073	52,363
Concesiones	<u>13,773</u>	<u>32,004</u>
Total costo	<u>58,846</u>	<u>84,367</u>

Depósitos en garantía representa depósitos en efectivo entregados en calidad de garantía, a favor de arrendatarios dueños del espacio físico donde se encuentran los establecimientos de la compañía.

Concesiones representa 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.

Un detalle de las concesiones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concesión de locales	100,516	80,493
Amortización acumulada	<u>(86,743)</u>	<u>(48,489)</u>
Total costo	<u>13,773</u>	<u>32,004</u>

### 9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recaudaciones	6,749,288	4,594,584
Proveedores	465,967	184,733
Otras	<u>91,973</u>	<u>37,869</u>
Total	<u>7,307,228</u>	<u>4,817,186</u>

Recaudaciones representan valores recibidos por cuenta de terceros que son liquidados y cancelados mensualmente.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Proveedores corresponden a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días y no devengan intereses.

### 10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar	832,663	751,831
IVA por pagar	372,259	155,976
Retenciones en la fuente por pagar	247,893	88,468
Impuesto a la salida de divisas por pagar	<u>144,412</u>	<u>122,120</u>
Total	<u>1,597,227</u>	<u>1,118,395</u>

Los valores por pagar por concepto de pasivos por impuestos corrientes son liquidados en el momento de la presentación y pago de las declaraciones de impuestos correspondientes.

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,457,117	4,748,938
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(818,568)</u>	<u>( 712,341)</u>
	4,638,549	4,036,597
Más: gastos no deducibles	167,762	83,199
Menos: Deducción por pago a trabajadores por discapacidad	<u>(79,799)</u>	<u>(94,021)</u>
Utilidad gravable	4,726,512	4,025,775
Impuesto a la renta 22% (23% en el 2012)	<u>1,039,833</u>	<u> 925,928</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo 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 activos y 0,4% del total de los ingresos gravados. Además, dichas disposiciones establecieron 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.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes se establece que: a) las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	751,831	419,705
Provisión con cargo a resultados	1,039,833	925,928
Cancelaciones	<u>(959,001)</u>	<u>(593,802)</u>
Total	<u>832,663</u>	<u>751,831</u>

### 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	826,362	712,341
Beneficios sociales	<u>37,626</u>	<u>48,584</u>
Total	<u>863,988</u>	<u>760,925</u>

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	712,341	424,016
Provisión cargada al gasto	818,568	712,341
Pagos efectuados	<u>(704,547)</u>	<u>(424,016)</u>
Saldo al final	<u>826,362</u>	<u>712,341</u>

### 12. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a documentos por pagar a concesionario por la compra de un vehículo para la Compañía, con vencimientos mensuales hasta junio del 2016 e interés del 15.20% anual.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio es el como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	286,454	164,872
Bonificación por desahucio	<u>122,338</u>	<u>103,532</u>
Total	<u>408,792</u>	<u>268,404</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudio actuarial realizado durante los años 2013 y 2012, por una firma de actuarios independientes debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US\$. 286,454 (US\$. 226,978 en el 2012) y US\$. 122,338 (US\$. 103,532 en el 2012), respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Crédito Unitario Proyectado".

Los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año US\$. 318 (US\$ 292 en el 2012), b) 25 años de servicio como

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	177,131	155,772
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>109,323</u>	<u>71,206</u>
Total	<u>286,454</u>	<u>226,978</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	164,872	152,111
Provisión cargada al gasto	59,746	12,761
Ajuste a provisión	<u>61,836</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>286,454</u>	<u>164,872</u>

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Bonificación por Desahucio:</u>		
Saldo inicial	103,532	85,541
Provisión cargada al gasto	<u>18,806</u>	<u>17,991</u>
Saldo final	<u>122,338</u>	<u>103,532</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2013 y 2012, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para los años 2013 y 2012, las provisiones que se efectuaren en las reservas para bonificación por desahucio podrían haber sido utilizadas por la Compañía como deducibles para propósito de determinar el impuesto a la renta de esos ejercicios.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo corresponde a concesiones de franquicias que 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.

Todo franquiciado concesionario que es aceptado, entrega mediante depósito 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.

### 15. PATRIMONIO

#### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 500,000 acciones (12,000 acciones en el 2012) ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente. Un detalle de la conformación del capital es el siguiente:

	Acciones		Valor	Valor	Participación US\$.		% Participación	
	2013	2012	nominal 2013	nominal 2012	en el capital 2013	2012	2013	2012
			.....(U.S. dólares).....					
Zintzoa Services S. A.	250,000	6,000	1.00	1.00	250,000	6,000	50.00%	50.00%
Zen Financial Services S. A.	133,350	3,200	1.00	1.00	133,350	3,200	26.67%	26.67%
Yang Financial Services S. A.	<u>116,650</u>	<u>2,800</u>	1.00	1.00	<u>116,650</u>	<u>2,800</u>	<u>23.33%</u>	<u>23.33%</u>
Total	<u>500,000</u>	<u>12,000</u>			<u>500,000</u>	<u>12,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

El 2 de septiembre del 2013, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 488,000, quedando el nuevo capital en US\$. 500,000, se aprueba así mismo la emisión de 488,000 nuevas acciones, esto según Escritura Pública con fecha 13 de septiembre del 2013, Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IJ-DJC-G-13-0007505 del 18 de diciembre del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del 2013.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

### Reservas:

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de

cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**Dividendos Pagados** – Mediante acta de Junta General de Accionistas del 2 de septiembre del 2013, se aprobó el incremento del capital social por un monto de US\$. 488,000 equivalentes a 488,000 de acciones ordinarias y nominativas, con lo cual el capital social ascendió a US\$. 500,000 equivalentes a 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El aumento se efectuó mediante la capitalización de utilidades del año 2012 por US\$. 488,000; este aumento fue formalizado mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0007505 del 18 de diciembre del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de diciembre del 2013.

## 16. INGRESOS ORDINARIOS Y COSTOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

Un detalle de los ingresos ordinarios y costo de prestación de servicios, es como sigue:

	<u>Ingresos ordinarios</u>		<u>Costo de Prestación de Servicios</u>	
	<u>...Diciembre 31...</u>		<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones por envíos	11,639,060	9,905,066	2,257,614	2,045,405
Pines y recargas electrónicas	6,614,010	5,842,427	6,866,564	5,739,988
Comisión por recaudaciones	3,593,576	2,851,734	793,811	675,100
Logística de mercadeo	1,467,051	624,504	1,262,343	537,284
Seguros masivos	442,728	283,660	120,061	65,095
Locutorios	214,444	248,023	136,239	148,963
Courier	181,873	120,011	150,157	102,295
Administración de cajas	25,553	-	403	-
Ordenes de pago	14,632	3,836	9,146	4,410
Otras ventas	<u>15,764</u>	<u>57,458</u>	<u>19,331</u>	<u>44,805</u>
Total, neto	<u>24,208,691</u>	<u>19,936,719</u>	<u>11,616,269</u>	<u>9,363,345</u>

## 17. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen de los ingresos ordinarios y costo de prestación de servicios, es como sigue:

**TRANSFERUNION S. A.**

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios personal	2,855,195	2,501,205
Mantenimiento	1,382,337	904,363
Publicidad y propaganda	791,478	433,054
Comunicaciones	389,525	334,447
Arriendos	316,128	297,288
Seguridad	315,363	263,241
Suministros de papelería	166,383	173,929
Honorarios	131,373	115,616
Viajes locales	136,067	173,980
Seguros	132,315	164,199
Depreciación	86,065	77,384
Impuestos y contribuciones	81,164	56,904
Energía	51,996	54,648
Indemnizaciones	46,297	7,684
Viajes al exterior	14,297	17,965
Agua	8,914	8,040
Provisión de incobrables	<u>8,330</u>	<u>12,731</u>
Total	<u>6,913,227</u>	<u>5,596,678</u>

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de los principales saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 6)	<u>5,040,215</u>	<u>5,531,661</u>
Transacciones:		
Transferencias de dinero	127,566,936	124,879,706
Pago de regalías por uso de marca	<u>1,212,755</u>	<u>995,225</u>
Total	<u>128,769,691</u>	<u>125,874,931</u>

Las cuentas por cobrar a socios y compañías relacionadas representan pagos efectuados por su cuenta y por prestación de servicios, los cuáles no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Las transferencias de dinero son aquellas recibidas de Truro Western Union. Los pagos de regalías consisten en el 5% del ingreso operacional pagado al operador internacional de acuerdo al contrato suscrito.

## TRANSFERUNION S. A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### Compensaciones a funcionarios y directivos

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. 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 resume a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos	299,232	265,764
Sueldos variables	65,670	56,074
Beneficios sociales	<u>56,478</u>	<u>49,814</u>

### 19. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

### 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (11 de abril del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieren ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ab. José Martín Ayala Molina  
Gerente General



CPA. Rommel Zamora Triguero  
Contador General