

TRANSFERUNION S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



TRANSFERUNION S. A.

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe sobre los Estados Financieros	1 – 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 34

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.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TRANSFERUNION S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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 del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 a 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 Gerencia son razonables, así como una la evaluación de la presentación general 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 2014, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Kreston AS Ecuador

Kreston AS Ecuador Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 24 de febrero del 2015



Felipe Sánchez M.
Representante Legal



TRANSFERUNION S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	5	8,187,248	8,176,834
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	7,699,428	6,200,264
Inventarios		35,280	16,227
Otros activos corrientes		<u>48,676</u>	<u>24,326</u>
Total activos corrientes		<u>15,970,632</u>	<u>14,417,651</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, muebles y equipos	7	388,121	459,431
Activos intangibles		-	7,500
Otros activos amortizables	8	<u>65,881</u>	<u>58,846</u>
Total activos no corrientes		<u>454,002</u>	<u>525,777</u>
TOTAL		<u>16,424,634</u>	<u>14,943,428</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	6,283,879	7,307,228
Pasivos por impuestos corrientes	10	1,859,015	1,597,227
Provisiones	11	<u>1,268,088</u>	<u>863,988</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,410,982</u>	<u>9,768,443</u>
Pasivos no corrientes:			
Documentos por pagar a largo plazo		18,265	28,800
Obligaciones por beneficios definidos	12	575,278	408,792
Cuentas por pagar a largo plazo	13	<u>626,115</u>	<u>615,833</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,219,658</u>	<u>1,053,425</u>
Total pasivos		<u>10,630,640</u>	<u>10,821,868</u>
 Patrimonio:			
Capital Social	14	500,000	500,000
Reserva Legal		6,976	6,976
Utilidades Retenidas		<u>5,287,018</u>	<u>3,614,584</u>
Total patrimonio		<u>5,793,994</u>	<u>4,121,560</u>
TOTAL		<u>16,424,634</u>	<u>14,943,428</u>


Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General


CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Resultados Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS ORDINARIOS	15	27,653,453	24,208,691
COSTO DE PRESTACION DE SERVICIOS	15	<u>(12,403,275)</u>	<u>(11,616,269)</u>
MARGEN BRUTO		15,250,178	12,592,422
Gastos de administración y ventas	16	(6,943,090)	(6,913,227)
Gastos financieros		(324,836)	(235,185)
Ingresos financieros		12,525	9,970
Otros ingresos		-	3,136
Participación de los trabajadores en las utilidades	10 y 11	<u>(1,199,217)</u>	<u>(818,568)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,795,560	4,638,548
Menos gasto por impuesto a la renta: Corriente	10	<u>(1,516,911)</u>	<u>(1,039,833)</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>5,278,649</u>	<u>3,598,715</u>



Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General



CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013
 (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 2013	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 14)	488,000	-	-	-	(488,000)	-
Pago de dividendos (nota 14)	-	-	-	-	(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
Utilidad neta	-	-	-	-	5,278,649	5,278,649
Ajuste por escisión (ver nota 1)	-	-	(1,600)	(5,900)	-	(7,500)
Pago de dividendos (nota 14)	-	-	-	-	(3,598,715)	(3,598,715)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	500,000	6,976	-	8,369	5,278,649	5,793,994


 Ab. José Martín Ayala Molina
 Gerente General


 CPA. Rommel Zamora Triguero
 Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y franquicias	25,987,873	25,094,142
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(21,250,383)	(16,261,437)
Impuesto a la renta pagado	(1,094,564)	(959,001)
Intereses pagados	(3,501)	(2,446)
Intereses cobrados	12,525	9,970
Otros egresos	<u>(42,821)</u>	<u>(39,273)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,609,129</u>	<u>7,841,955</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(121,107)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos a accionistas y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,598,715)</u>	<u>(5,734,013)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo durante el año	10,414	1,986,835
Saldo al inicio del año	<u>8,176,834</u>	<u>6,189,999</u>
Saldo al final del año	<u>8,187,248</u>	<u>8,176,834</u>



Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General



CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 Y 2013

(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.

Mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio del 2014, se aprobó el inicio de los trámites legales para la escisión de la Compañía con la finalidad de crear una nueva sociedad anónima que se denominará RED ACTIVA ECUADOR REACTIVEC S. A.. Con motivo de la escisión, la Compañía transferirá las siguientes marcas comerciales:

- a) Marca de servicios "Activa", con título o certificado de registro No. 11362, de fecha 15 de diciembre del 2004, en la clase internacional No. 45 (Recaudación de Servicios Públicos y Privados), con solicitud de renovación No. 0098191, presentada en el Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual el 20 de marzo del 2014; y,
- b) Marca de servicios "Activa", con título o certificado de registro No. 11363, de fecha 15 de diciembre del 2004, en la clase internacional No. 39 (Recaudación de Servicios Públicos y Privados), con solicitud de renovación No. 0098190, presentada en el Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual el 20 de marzo del 2014.

Los activos se transferirán a la nueva compañía a su valor presente o neto en libros, esto es, en la suma de US\$. 7,500 y como contrapartida a los activos que se transferirán US\$. 1,600 de la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y US\$. 5,900 de la cuenta patrimonial "Adopción por primera vez de las NIIF".

Las acciones a emitirse, representativas del capital social de la nueva compañía que se creará en virtud de la escisión, serán asignadas y distribuidas a los accionistas de TRANSFERUNION S. A., a prorrata de su actual participación accionaria en el capital social de esta última, de conformidad a los registros del libro de acciones y accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, 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. Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. 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 2.18.

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.

2.4. 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

Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas

NIIF 7	Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2015
--------	---	---------------

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 2014; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.5. Efectivo en caja y bancos

Representan activos financieros líquidos de disponibilidad inmediata.

2.6. 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, el cual no excede a su valor neto de realización.

2.7. 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.

2.8. Propiedades, muebles y equipos

2.8.1 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.

2.8.2 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.

2.8.3 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

2.8.4 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.

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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%.

2.12. 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.

2.13. Beneficios a empleados

2.13.1 *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.

2.13.2 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.

2.13.3 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.

2.14. Patrimonio

2.14.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 500,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1 cada una.

2.14.2 Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas 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.

2.14.3 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.

2.14.4 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
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14.5 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.

2.15. 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.

2.15.1 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.

2.15.2 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;
- 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.

2.16. 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.

2.17. 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.

2.18. 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.

2.18.1 *Clasificación de los activos financieros*

Las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, 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 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 2014, 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 2014, 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.

2.18.2 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 2014, 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.

2.18.3 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.

2.18.4 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

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.

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.

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.

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 2.8.2 y 2.8.3.

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.

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 sub-representantes 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad industrial.

(v) Gestión de Riesgo de Capital

La Compañía maneja su capital para asegurar que pueda continuar como una empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio. Un detalle de los Instrumentos financieros por categoría es como sigue:

2014.....			
	<u>Activos financieros</u>			
	<u>A valor</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Total</u>
	<u>razonable</u>	<u>por cobrar</u>	<u>por pagar</u>	
Activos				
Efectivo en caja y bancos	8,187,248	-	-	8,187,248
Cuentas comerciales por cobrar	-	1,139,384	-	1,139,384
Partes relacionadas	-	<u>6,334,767</u>	-	<u>6,334,767</u>
Total	<u>8,187,248</u>	<u>7,474,151</u>	<u>-</u>	<u>15,661,399</u>
Pasivos				
Proveedores			183,876	183,876
Partes relacionadas			<u>3,277,385</u>	<u>3,277,385</u>
Total			<u>3,461,261</u>	<u>3,461,261</u>

2013.....			
	<u>Activos financieros</u>			
	<u>A valor</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Total</u>
	<u>razonable</u>	<u>por cobrar</u>	<u>por pagar</u>	
Activos				
Efectivo en caja y bancos	8,176,834	-	-	8,176,834
Cuentas comerciales por cobrar	-	964,692	-	964,692
Partes relacionadas	-	<u>5,040,215</u>	-	<u>5,040,215</u>
Total	<u>8,176,834</u>	<u>6,004,907</u>	<u>-</u>	<u>14,181,741</u>
Pasivos				
Proveedores			<u>465,967</u>	<u>465,967</u>
Total			<u>465,967</u>	<u>465,967</u>

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Efectivo	2,632,185	1,823,162
Bancos	<u>5,555,063</u>	<u>6,353,672</u>
Total	<u>8,187,248</u>	<u>8,176,834</u>

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Comerciales:		
Sub-representantes	248,238	307,845
Comisiones y ventas por cobrar	762,622	560,121
Reclamos	<u>128,524</u>	<u>96,726</u>
	<u>1,139,384</u>	<u>964,692</u>
Socios y compañías relacionadas (nota 17)	6,334,767	5,040,215
Empleados	71,163	109,531
Anticipos a proveedores	171,608	80,081
Otras cuentas por cobrar	<u>13,023</u>	<u>26,806</u>
	<u>6,590,561</u>	<u>5,256,633</u>
Subtotal	7,729,945	6,221,325
Provisión cuentas incobrables	<u>(30,517)</u>	<u>(21,061)</u>
Total	<u>7,699,428</u>	<u>6,200,264</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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	(21,061)	(12,731)
Provisión con cargo a resultados	<u>(9,456)</u>	<u>(8,330)</u>
Saldo al fin de año	<u>(30,517)</u>	<u>(21,061)</u>

7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</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	797,927
Vehículos	201,608	201,608
Otros activos fijos	<u>337,070</u>	<u>337,070</u>
Total costo	2,154,874	2,154,874
Menos, depreciación acumulada	<u>(1,766,753)</u>	<u>(1,695,443)</u>
Total, neto	<u>388,121</u>	<u>459,431</u>

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



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Costo</u>	<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 31 de diciembre del 2012	137,600	494,093	186,576	676,820	201,608	337,070	2,033,767
Adiciones	-	-	-	121,107	-	-	121,107
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2014	137,600	494,093	186,576	797,927	201,608	337,070	2,154,874

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 2013	13,320	324,824	143,225	652,336	200,223	275,450	1,609,378
Adiciones	6,880	30,373	4,001	27,848	1,385	15,578	86,065
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20,200	355,197	147,226	680,184	201,608	291,028	1,695,443
Adiciones	6,338	30,330	7,767	21,907	(4,781)	9,749	71,310
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26,538	385,527	154,993	702,091	196,827	300,777	1,766,753

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no efectuó adquisiciones de propiedades, muebles y equipos. Estos activos no se encuentran prendados o en garantía.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

8. OTROS ACTIVOS AMORTIZABLES

Un resumen de otros activos amortizables, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en Garantía	62,548	45,073
Concesiones	<u>3,333</u>	<u>13,773</u>
Total costo	<u>65,881</u>	<u>58,846</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 2014 y 2013, es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concesión de locales	105,492	100,516
Amortización acumulada	<u>(102,159)</u>	<u>(86,743)</u>
Total	<u>3,333</u>	<u>13,773</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>2014</u>	<u>2013</u>
Recaudaciones	2,706,271	6,749,288
Compañía relacionada (nota 17)	3,277,385	-
Proveedores	183,876	465,967
Otras	<u>116,347</u>	<u>91,973</u>
Total	<u>6,283,879</u>	<u>7,307,228</u>

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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las cuentas por pagar a compañía relacionada corresponden a valores por pagar por prestación de servicios, que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses.

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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta por pagar	1,255,010	832,663
IVA por pagar	249,259	372,259
Retenciones en la fuente por pagar	187,313	247,893
Impuesto a la salida de divisas por pagar	<u>167,433</u>	<u>144,412</u>
Total	<u>1,859,015</u>	<u>1,597,227</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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,994,777	5,457,117
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(1,199,217)</u>	<u>(818,568)</u>
	6,795,560	4,638,549
Más: gastos no deducibles	104,063	167,762
Menos: Deducción por pago a trabajadores por discapacidad	<u>(4,575)</u>	<u>(79,799)</u>
Utilidad gravable	<u>6,895,048</u>	<u>4,726,512</u>
Impuesto a la renta	<u>1,516,911</u>	<u>1,039,833</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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

El anticipo del impuesto a la renta 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. Al 31 de diciembre del 2014 el impuesto a la renta causado fue mayor que el anticipo determinado y consta como gasto corriente en el estado de resultado integral.

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

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	832,663	751,831
Provisión con cargo a resultados	1,516,911	1,039,833
Cancelaciones	(1,094,564)	(959,001)
Total	<u>1,255,010</u>	<u>832,663</u>

11. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Participación de trabajadores en las utilidades	1,207,011	826,362
Beneficios sociales	<u>61,077</u>	<u>37,626</u>
Total	<u>1,268,088</u>	<u>863,988</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:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Saldo al comienzo del año	826,362	712,341
Provisión cargada al gasto	1,199,217	818,568
Pagos efectuados	<u>(818,568)</u>	<u>(704,547)</u>
Saldo al final	<u>1,207,011</u>	<u>826,362</u>

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	388,161	286,454
Bonificación por desahucio	<u>187,117</u>	<u>122,338</u>
Total	<u>575,278</u>	<u>408,792</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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 ascienden a US\$ 388,161 (US\$286,454 en el 2013) y US\$187,117 (US\$122,338 en el 2013), 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\$340 (US\$318 en el 2013), b) 25 años de servicio como 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>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	260,344	177,131
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>127,817</u>	<u>109,323</u>
Total	<u>388,161</u>	<u>286,454</u>



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	286,454	164,872
Provisión cargada al gasto	101,707	59,746
Ajuste a provisión	<u>-</u>	<u>61,836</u>
Saldo final	<u>388,161</u>	<u>286,454</u>

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bonificación por Desahucio:</u>		
Saldo inicial	122,338	103,532
Provisión cargada al gasto	<u>64,779</u>	<u>18,806</u>
Saldo final	<u>187,117</u>	<u>122,338</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2014 y 2013, 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.

13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

14. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 500,000 acciones 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 nominal		Participación US\$ en el capital		% Participación	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Zintzoa Services S. A.	250,000	250,000	1.00	1.00	250,000	250,000	50.00%	50.00%
Zen Financial Services S. A.	133,350	133,350	1.00	1.00	133,350	133,350	26.67%	26.67%
Yang Financial Services S. A.	116,650	116,650	1.00	1.00	116,650	116,650	23.33%	23.33%
Total	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>			<u>500,000</u>	<u>500,000</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.

Reservas:

Reserva Legal - La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas 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 Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 4 de febrero del 2014, se aprobó la repartición de dividendos a los accionistas por la suma de US\$ 3,598,715.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

15. 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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones por envíos	13,080,380	11,639,060	2,621,325	2,257,614
Pines y recargas electrónicas	7,448,480	6,614,010	7,620,348	6,866,564
Comisión por recaudaciones	5,016,081	3,593,576	934,036	793,811
Logística de mercadeo	685,827	1,467,051	646,200	1,262,343
Seguros masivos	726,123	442,728	222,832	120,061
Locutorios	140,186	214,444	106,649	136,239
Courier	194,985	181,873	179,360	150,157
Administración de cajas	133,770	25,553	15,324	403
Ordenes de pago	114,737	14,632	41,387	9,146
Publicidad en pantallas	75,160	-	4,510	-
Franquicia red activa	27,589	-	1,655	-
Otras ventas	<u>10,135</u>	<u>15,764</u>	<u>9,649</u>	<u>19,931</u>
Total	<u>27,653,453</u>	<u>24,208,691</u>	<u>12,403,275</u>	<u>11,616,269</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas, es como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios personal	3,414,846	2,855,195
Mantenimiento	924,998	1,382,337
Publicidad y propaganda	749,234	791,478
Comunicaciones	393,162	389,525
Arriendos	314,784	316,128
Seguridad	368,020	315,363
Suministros	161,972	166,383
Honorarios	144,384	131,373
Viajes locales	102,062	136,067
Seguros	91,570	132,315
Depreciación	71,310	86,065
Impuestos y contribuciones	95,957	81,164
Energía	64,985	51,996
Indemnizaciones	18,663	46,297
Viajes al exterior	11,808	14,297
Agua	5,879	8,914
Provisión de incobrables	<u>9,456</u>	<u>8,330</u>
Total	<u>6,943,090</u>	<u>6,913,227</u>

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. 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...	
	2014	2013
Saldos:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 6)	<u>6,334,767</u>	<u>5,040,215</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 9)	<u>3,277,385</u>	<u>-</u>
Transacciones:		
Transferencias de dinero	144,901,313	127,566,936
Pago de regalías por uso de marca	<u>1,657,745</u>	<u>1,212,755</u>
Total	<u>146,559,058</u>	<u>128,779,691</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 cuentas por pagar a compañía relacionada corresponden a valores por pagar por prestación de servicios, los cuáles se cancelan a su vencimiento y no generan intereses.

Las transferencias de dinero son aquellas recibidas de Truro Western Union. Los pagos de regalías consisten en el 6% (5% en el 2013) del ingreso operacional pagado al operador internacional de acuerdo al contrato suscrito.

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...	
	2014	2013
Sueldos fijos	457,878	299,232
Sueldos variables	51,864	65,670
Beneficios sociales	<u>107,678</u>	<u>56,478</u>

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de febrero del 2015) 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.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 3 de febrero del 2015.


