

ESTADOS DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Presento a consideración del Directorio de Transferunion S. A. el Informe de **Actividades** así como los Estados de Situación al 31 de Diciembre de 1998 y de Resultados del 1 de enero al 31 de Diciembre de 1998

La compañía Transferunion S.A fue constituida en Agosto de 1.994, siendo su actividad la transferencia electrónica de dinero a través de Western Union mediante la red de sucursales del Banco del Progreso y a principios del 95 con Vazcambios.

Durante 1.997 la empresa procesó 54.246 transferencias por valor de US\$30.8 millones habiendo registrado un crecimiento del 56% sobre 1.996. A diciembre del 98 se han procesado 72.976 transferencias.

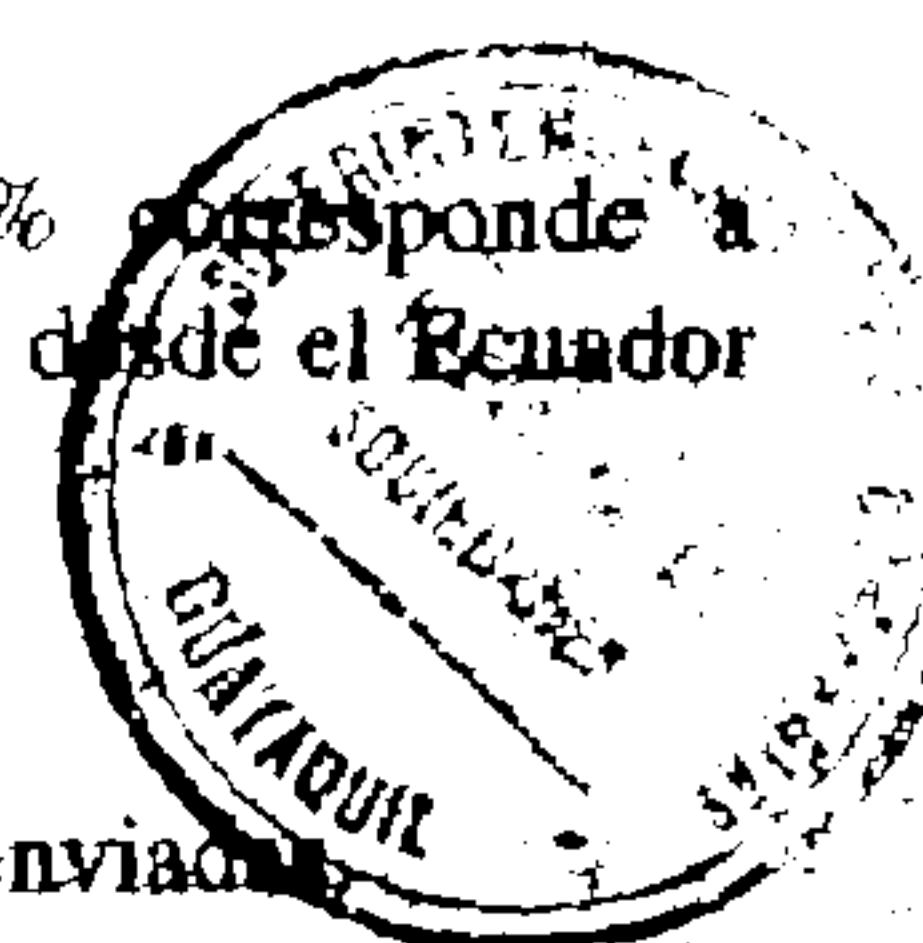
La tasa de crecimiento revela que el producto/servicio está llegando a su nivel de madurez, de modo que se esperan tasas de menor crecimiento en el futuro, sin considerar aún el impacto de I.C.C. (1%).

Evolución de las transferencias

El crecimiento en la red de Transferunion nos permitió expandir nuestra base de clientes y las transferencias, tanto en número como en monto. Este año se ha obtenido un crecimiento del 35% en número de transferencias y 31% en monto.

En cuanto al monto total transferido a diciembre de 1998, el 80% corresponde a transferencias pagadas en el Ecuador; y, el 20% a transferencias enviadas desde el Ecuador al extranjero.

En número de transferencias el 88% corresponden a recibidas y el 12% a enviadas.



El monto promedio de transferencia recibida es de US\$ 504 y el monto promedio de transferencia enviadas es de US\$ 924.

El crecimiento del monto de las transferencias recibidas equivale al 28% mientras que en las enviadas se observó un 47%.

El crecimiento del número de transferencias recibidas equivale al 35% mientras que en las enviadas se observó 34%.

La tarifa promedio de las transferencias recibidas es de US\$ 40; la utilidad de Transferunion es el 30%, esto es US\$ 12, mientras que para las transferencias enviadas es de US\$ 50 generándonos una utilidad de US\$ 15.

Origen y destino de las transferencias

Para 1998 el número de transferencias con Estados Unidos constituye aproximadamente el 45% del total realizado en 165 países, manteniéndose en primer lugar seguido de Italia y Alemania, quienes al igual que en 1997 se ubican en las mismas posiciones por número de transferencias. La comunidad europea representa el 34%, América Latina el 8% y otras partes del mundo el 13%.

Cabe mencionar que Italia es nuestro segundo país "Par" potencial.

Gestión por Subagente

Transferunion cuenta a diciembre del 98 con cuatro Subagentes: Banco del Progreso, Artefacta, Mundigas y Post Net. Cabe recordar que Vazcambios salió de nuestra Red el 30 de Agosto de 1998.

El Banco del Progreso se consolidó con el 89% de las transferencias, siendo la ciudad de Guayaquil el punto de mayor servicio, tanto en recibos como envíos. Vazcambios representó el 11% en los 8 meses que se mantuvo en nuestra red.

Los demás Subagente aún no tienen una representación importante, pues iniciaron sus operaciones a partir del 4 de Noviembre y están en proceso de desarrollo.

Nuestra red llega en los actuales momentos a 54 oficinas a nivel nacional.

Gestión por Ciudad

Al 31 de Diciembre de 1998 el Banco del Progreso cuenta con 7 sucursales: Guayaquil, Quito, Cuenca, Machala, Azogues, Milagro y Manta.

Artefacta cuenta con tiendas en ciudades de mucha para nuestra cobertura como son: Otavalo, Santo Domingo y próximamente se irán incorporando Ibarra y Loja. Mundigas y Post Net son Subagentes que están ubicados en Cuenca y Quito respectivamente.

En el siguiente cuadro se detalla la producción de transferencia por ciudad.

Análisis de la Situación Financiera al 31/12/98

Dentro de los activos, el más importante se refiere a los Activos Corrientes, que representan el 83 % del total para 1.998, mientras que en el 97 fue el 91 %, observándose un crecimiento del 18 % que se debió al incremento en la cuentas Caja Bancos por un préstamo concedido por Western Union de USD 130.000 a Dic-31-98 e Inversiones temporales por un monto de USD 49.000,

Cabe resaltar las cuentas por Cobrar que representan en el 98, casi el 19 % del total de activos con relación al 51 % de 1.997, lo que significa que existió un mejor control en el movimiento de transferencias enviadas y pagadas.

Los Activos Fijos para el año 98 se incrementaron debido a la adquisición de equipos de computación por S/. 150 millones de sures, y en equipos de oficina por S/. 50 millones de sures.

Durante los años 96, 97 y 98 el pasivo refleja la contabilidad de pasivos a corto plazo, siendo los rubros importantes para 1.998, la cuenta por Pagar a Western Union por S/. 893 millones de sures, Asesoría Financiera por US\$ 219,491.96, Comisiones por Pagar al Banco del Progreso por S/. 190 millones de sures y US\$ 48,000 por soporte de gestión y Pasivos Diferidos por S/. 1.730 millones de sures el mismo que es originado por ajustes en tipos de cambio (Diferencial Cambiario) el cual será capitalizado a la cuenta Reexpresión Monetaria del mismo ejercicio económico.

El crecimiento patrimonial se origina principalmente en la cuenta Reexpresión Monetaria, que para 1.998 tuvo un crecimiento de S/. 200 millones de sures, que se clasificó en S/.45 millones para el Activo Fijo y S/. 155 millones para los Activos Diferidos.

Estado de resultados

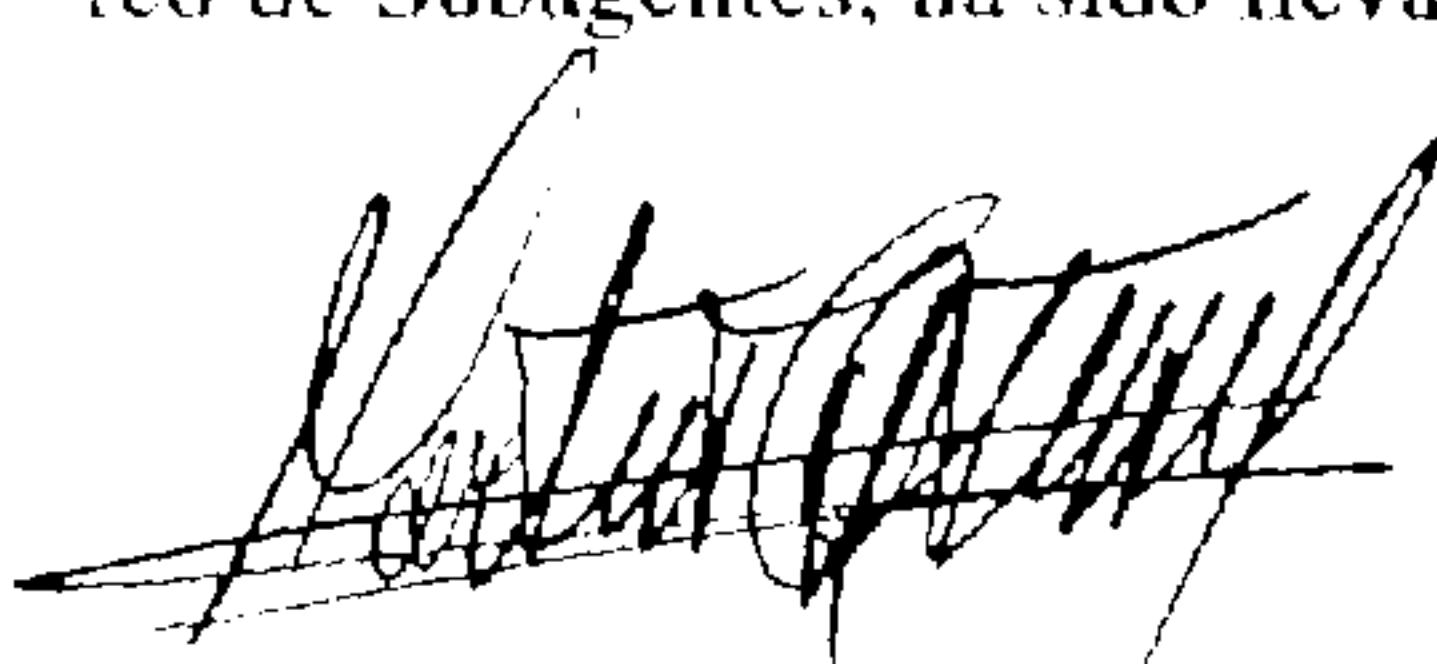
Con respecto a la Utilidad Bruta para el presente Ejercicio económico representa un monto de S/.308 millones de sures, la misma que tuvo una disminución de 27 % en relación con el ejercicio económico del año anterior.

El incremento en los ingresos operacionales de la Compañía Transferunion S. A. para el ejercicio 1998 con relación al ejercicio económico anterior es de 212 % por las transferencias de dinero, el mismo que está compuesto en un 73 % por Comisiones ganadas y el 23 % por Ingresos varios.

Para el ejercicio económico 1.998 los gastos generales de la Compañía aumentaron en un 145 % con relación al ejercicio económico anterior 1.997; el rubro más significativo dentro de los gastos administrativos de este periodo corresponde a Gastos por Asesoría Financiera que ascienden a un 53 % del total de gastos, esto se origina debido a que la Compañía pagó por cada transferencia de dinero 2 dólares por cada transferencia la misma que totalizaban 72.796 para el año 1.998.

Los gastos ocasionados por la publicidad en radio representan un valor de S/. 113 millones; publicaciones en diarios por S/. 102 millones de sures y en otros gastos de publicidad el valor de S/. 141 millones de sures

El resultado final es satisfactorio ya que toda la inversión realizada para la ampliación de la red de Subagentes, ha sido llevada a resultados durante el ejercicio 1998.



Ab. Martín Ayala M.
GERENTE GENERAL
TRANSFERUNION S. A.

