

TRANSFERUNION S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

TRANSFERUNION S. A.

Estado de la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

| <u>Activos</u> | NOTAS | 2013 | 2012 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| | | (U.S. dólares) | |
| Activos corrientes: | | | |
| 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 | | 24.326 | 69.645 |
| Total activos corrientes | | 14.417.651 | 13.188.485 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades, Muebles y Equipos, neto | 7 | 459.431 | 424.389 |
| Activos Intangibles, neto | | 7.500 | 17.909 |
| Otros Activos | 8 | 58.846 | 84.367 |
| Total activos no corrientes | | 525.777 | 526.665 |
| Total activos | | 14.943.428 | 13.715.150 |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Acreeedores 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 | 863.988 | 760.925 |
| Total pasivos corrientes | | 9.768.443 | 6.696.506 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| 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 | 615.833 | 493.382 |
| Total pasivo no corriente | | 1.053.425 | 761.786 |
| Total pasivos | | 10.821.868 | 7.458.292 |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

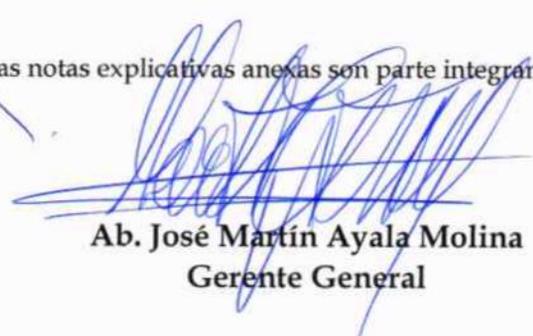
TRANSFERUNION S. A.

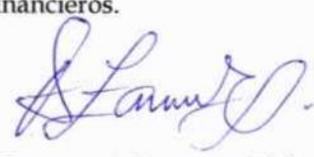
Estado de la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

| | | | |
|--|----|-------------------|-------------------|
| <u>Patrimonio de los accionistas:</u> | 15 | | |
| Capital Social | | 500.000 | 12.000 |
| Reserva Legal | | 6.976 | 6.976 |
| Utilidades Retenidas | | 3.614.584 | 6.237.882 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 4.121.560 | 6.256.858 |
| Tota | | 14.943.428 | 13.715.150 |

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


Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General


CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

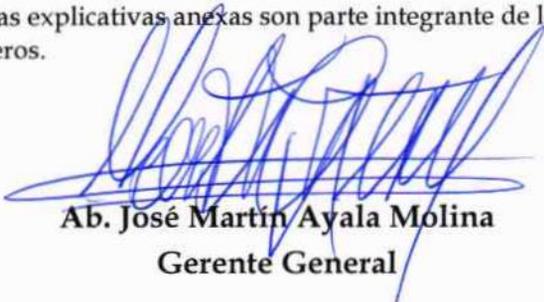
TRANSFERUNION S. A.

Estado de Resultados Integral

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 Y 2012

| | NOTAS (U.S. dólares) | 2.013 | 2.012 |
|---|----------------------------|---------------------|--------------------|
| 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 operación | 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 trabajadores en 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> |

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



Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General



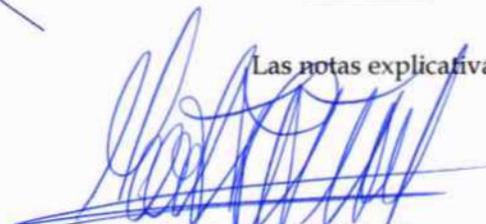
CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

TRANSFERUNION S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

TRANSFERUNION S. A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Años terminados el 31 de diciembre del 2013 Y 2012

| | Capital pagado | Reserva Legal | Reserva de capital | Utilidades Retenidas | | Total |
|--|----------------|---------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | | | | Adopción por primera vez de las NIIF | Utilidades acumuladas | |
| Saldo 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 por corrección de años anteriores | - | - | - | | (15.378) | (15.378) |
| | 12.000 | 6.976 | 1.600 | 14.269 | 6.222.013 | 6.256.858 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | | | | | | |
| Utilidad del año, 2013 | - | - | - | - | 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 |

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


Ab. José Martín Ayala Molina
 Gerente General


CPA. Rommel Zamora Triguero
 Contador General

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 Y 2012

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 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 | (39.273) | (80.780) |
| 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 | - | (8.904) |
| 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 | - | (15.377) |
| 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 | 6.189.999 | 3.024.488 |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | <u>8.176.834</u> | <u>6.189.999</u> |

(Continua...)

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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2013 Y 2012

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------|-------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL | | |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | 3.598.715 | 3.110.669 |
| Ajuste 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 Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 7.290 | (8.904) |
| | 2.490.042 | 1.220.417 |

(Continua...)

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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 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><u>7.841.955</u></u> | <u><u>2.816.410</u></u> |

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



Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General



CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información General

TRANSFERUNION S. A., es una sociedad anónima que fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador 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 y a todos los actos de comercio reconocidos por la Ley.

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.

2. Base de presentación

a) Declaración de Cumplimiento -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros del periodo 2013 fueron aprobados por el Directorio de la Compañía el **4 de febrero del 2014**.

b) Base de Medición

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.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de presentación (Continuación)

y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) *Juicio*.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional basado en disposiciones contables para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional basado en disposiciones contables al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) *Estimaciones y suposiciones*.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, muebles y equipos
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de presentación (Continuación)**e) Nuevas Normas revisadas con efecto material sobre los estados financieros**

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

| NIIF | Título | Vigencia |
|---|---|---------------|
| Nuevas Normas Internacionales de información Financiera e interpretaciones | | |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2014 |
| Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas | | |
| 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 | Revelación 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 la situación financiera o en los resultados de operación 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.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**a) 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 de alta liquidez tales como efectivo y equivalente de efectivo, además de cuentas por cobrar de corto plazo y cuentas por pagar de corto plazo. 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.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) 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 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 que hubieren, 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.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

c) 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.

d) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

e) 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 periodo.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

f) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. 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 valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

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

g) Gastos Pagados por Adelantado

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.

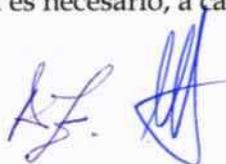
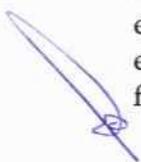
h) Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, muebles y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. 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.

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.

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.



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

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>Activos</u> | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

i) 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.

j) 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.

k) Impuesto a las Ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de resultados de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el año 2013, no existen partidas reconocidas en otros resultados integrales (ORI).

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

El impuesto a la renta corriente representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades gravables, 12% (13% en el 2012) si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

1) Deterioro

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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(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.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

m) **Beneficios a Empleados**

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) *Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos*

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

ii) *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.

iii) *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.

n) **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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

- 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.

o) **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 NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

p) **Patrimonio**

i) *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.

ii) *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.

ii) *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.

iii) *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.

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

q) 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.

(i) Ingreso 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.

(ii) 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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

r) 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.

4. Política de Administración de Riesgos de Instrumentos 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.

4. Política de Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

4. Política de Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- 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:

| | 2013 | | | |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| | Activos financieros | | | Total |
| | A valor razonable | Cuentas por Cobrar | Cuentas por pagar | |
| Activos | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 8.176.834 | - | - | 8.176.834 |
| Cuentas comerciales por cobrar | - | 964.692 | - | 964.692 |
| Partes relacionadas | - | 5.040.215 | - | 5.040.215 |
| 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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2012 | | | Total |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| | Activos financieros | | Cuentas por pagar | |
| Activos | A valor razonable | Cuentas por Cobrar | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6.189.999 | - | - | 6.189.999 |
| Cuentas comerciales por cobrar | - | 1.559.869 | - | 1.559.869 |
| Partes relacionadas | - | 5.531.661 | - | 5.531.661 |
| Total | <u>6.189.999</u> | <u>7.091.530</u> | <u>-</u> | <u>13.281.529</u> |
| Pasivos | | | | |
| Proveedores | | | 184.733 | 184.733 |
| Total | | | <u>184.733</u> | <u>184.733</u> |

5. Efectivo en Caja y Bancos

Un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Efectivo: | | |
| Caja | 1,823,162 | 2,060,237 |
| Entidades bancarias | <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 al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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 | 5,040,215 | 5,531,661 |
| Empleados | 109,531 | 123,764 |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Anticipos a proveedores | 80,081 | 73,806 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>26,806</u> | <u>14,725</u> |
| Subtotal | 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------|----------------|------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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> |

TRANSFERUNION S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

7. Propiedades, Muebles y Equipos, Neto

Un resumen de las propiedades, muebles y equipos, neto, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las propiedades, muebles y equipos, son como sigue:

| <u>Costo</u> | <u>Edificios</u> | <u>Muebles y Enseres</u> | <u>Maquinarias y Equipos</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Vehiculos</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 del 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> |
| <u>Depreciación</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 del 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.

8. Otros Activos Amortizables, Neto

Un resumen de Otros activos amortizables es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Depósitos en garantía | <u>45.073</u> | <u>52.363</u> |
| Concesiones | <u>13.773</u> | <u>32.004</u> |
| Total costo | <u>58.846</u> | <u>84.367</u> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 que 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:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Concesión de locales | 100.516 | 80.493 |
| Amortización acumulada | <u>(86.743)</u> | <u>(48.489)</u> |
| Total costo | <u><u>13.773</u></u> | <u><u>32.004</u></u> |

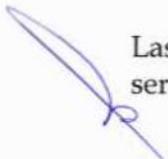
9. Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Recaudaciones | 6.749.288 | 4.594.584 |
| Proveedores | 465.967 | 184.733 |
| Otras | <u>91.973</u> | <u>37.869</u> |
| Total | <u><u>7.307.228</u></u> | <u><u>4.817.186</u></u> |

Las cuentas por pagar por recaudaciones representan valores recibidos por cuenta de terceros que son liquidados diariamente mediante conciliación con las compañías beneficiarias de la recaudación.

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días y no devengan intereses.



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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.

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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 del 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 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:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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><u>832.663</u></u> | <u><u>751.831</u></u> |

11. Obligaciones acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 826.362 | 712.341 |
| Beneficios sociales | <u>37.626</u> | <u>48.584</u> |
| Total | <u><u>863.988</u></u> | <u><u>760.925</u></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 liquidadas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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><u>826.362</u></u> | <u><u>712.341</u></u> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

12. Documentos por Pagar a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de documentos por pagar a largo plazo, corresponde a deuda por 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 por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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".

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 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 al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| 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> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

| <u>Jubilación Patronal:</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Saldo inicial | 164.872 | 152.111 |
| Provisión cargada al gasto | 59.746 | 12.761 |
| Ajuste a provisión | 61.836 | - |
| Saldo final | <u>286.454</u> | <u>164.872</u> |
| | | |
| <u>Bonificación por Desahucio:</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Saldo inicial | 103.532 | 85.541 |
| Provisión cargada al gasto | 18.806 | 17.991 |
| 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 efectúen 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.

14. Cuentas por Pagar a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo corresponden 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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 de los Accionistas**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 500,000 acciones (800 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:

| | <u>Acciones</u> | | <u>Valor</u> | <u>Valor</u> | <u>Participación US\$.</u> | | <u>% Participación</u> | | |
|-------------------------------|-----------------|---------------|--------------------------|----------------|----------------------------|---------------|------------------------|----------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>nominal</u> | <u>nominal</u> | <u>en el capital</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | | | | | | | | |
| | | |(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.

Reservas:

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.

Dividendos Pagados - Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de septiembre del 2013, se aprobó el incremento del capital social por un monto de US\$488.000 equivalentes a 488.000 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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

16. Ingresos Ordinarios y Costos de Prestación de Servicios

Un detalle de los ingresos ordinarios y costo de prestación de servicios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

| | <u>Ingresos ordinarios</u> | | <u>Costo de Prestación de Servicios</u> | |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|---|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| |(U.S. dólares)..... | | | |
| Western Union | 11,639,060 | 9,905,066 | 2,257,614 | 2,045,405 |
| Comisión por recaudaciones | 3,593,576 | 2,851,734 | 793,811 | 675,100 |
| Pines y recargas electrónicas | 6,614,010 | 5,842,427 | 6,866,564 | 5,739,988 |
| Locutorios | 214,444 | 248,023 | 136,239 | 148,963 |
| Courier | 181,873 | 120,011 | 150,157 | 102,295 |
| Seguros masivos | 442,728 | 283,660 | 120,061 | 65,095 |
| Activa Western Union Mastercard | 705 | 45,193 | 9,288 | 32,728 |
| Logística de mercadeo | 1,467,051 | 624,504 | 1,262,343 | 537,284 |
| Otras ventas | 15,059 | 12,265 | 6,487 | 7,120 |
| Administración de cajas | 25,553 | - | 403 | - |
| Vigo y Orlandi Valuta | - | - | 4,156 | 4,957 |
| Ordenes de pago | <u>14,632</u> | <u>3,836</u> | <u>9,146</u> | <u>4,410</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 Operación

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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

18. Saldos y Transacciones con Socios y Compañías Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Estado de Situación Financiera: | | |
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar (nota 6) | <u>5,040,215</u> | <u>5,531,661</u> |
| 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>128,768,691</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 Wester Union. Los pagos de regalías consisten en el 5% 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 Gerencia General y su staff de gerentes. Durante los años 2013 y 2012, 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:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| | (U.S. dólares) | |
| Sueldos fijos | 299.232 | 265.764 |
| Sueldos variables | 65.670 | 56.074 |
| Beneficios sociales | <u>56.478</u> | <u>49.814</u> |
| Total | <u>421.380</u> | <u>371.652</u> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 las Notas a los estados financieros (03 de febrero 2014) no se produjeron eventos, que en nuestra opinión pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran 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