

TRANSFERUNION S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y bancos | 5 | 6,297,737 | 8,187,248 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 12,238,782 | 7,699,428 |
| Inventarios | | 27,470 | 35,280 |
| Otros activos corrientes | 7 | <u>242,702</u> | <u>48,676</u> |
| Total activos corrientes | | 18,806,691 | 15,970,632 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades, muebles y equipos | 8 | 284,902 | 388,121 |
| Activos intangibles | | 7,500 | - |
| Otros activos amortizables | 9 | <u>75,616</u> | <u>65,881</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>368,018</u> | <u>454,002</u> |
| TOTAL | | <u>19,174,709</u> | <u>16,424,634</u> |

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos corrientes:

| | | | |
|---|----|------------------|------------------|
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 6,130,868 | 6,283,879 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 11 | 2,332,195 | 1,859,015 |
| Obligaciones acumuladas | 12 | <u>1,631,412</u> | <u>1,268,088</u> |
| Total pasivos corrientes | | 10,094,475 | 9,410,982 |

Pasivos no corrientes:

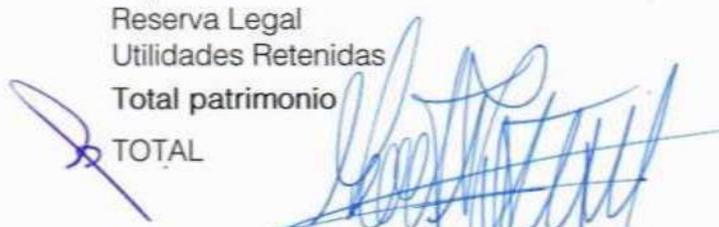
| | | | |
|---------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| Documentos por pagar a largo plazo | | - | 18,265 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13 | 699,726 | 575,278 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | 14 | <u>671,422</u> | <u>626,115</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>1,371,148</u> | <u>1,219,658</u> |
| Total pasivos | | <u>11,465,623</u> | <u>10,630,640</u> |

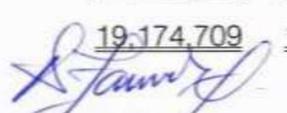
Patrimonio:

| | | | |
|----------------------|----|------------------|------------------|
| Capital Social | 15 | 500,000 | 500,000 |
| Reserva Legal | | 250,000 | 6,976 |
| Utilidades Retenidas | | <u>6,959,086</u> | <u>5,287,018</u> |
| Total patrimonio | | <u>7,709,086</u> | <u>5,793,994</u> |

TOTAL

19,174,709 16,424,634


Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General


CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TRANSFERUNION S.A.

Estado de Resultado Integral
Al año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | NOTAS | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------|---------------------|---------------------|
| INGRESOS | 16 | 31,750,845 | 27,653,453 |
| COSTO DE PRESTACION DE SERVICIOS | 16 | <u>(14,140,284)</u> | <u>(12,403,275)</u> |
| MARGEN BRUTO | | 17,610,561 | 15,250,178 |
| Gastos de administración y ventas | 17 | (6,835,173) | (6,943,090) |
| Gastos financieros | | (299,713) | (324,836) |
| Ingresos financieros | | 12,407 | 12,525 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 11 y 12 | <u>(1,573,212)</u> | <u>(1,199,217)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 8,914,870 | 6,795,560 |
| Menos gasto por impuesto a la renta: Corriente | 10 | <u>(1,971,653)</u> | <u>(1,516,911)</u> |
| UTILIDAD NETA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | <u>6,943,217</u> | <u>5,278,649</u> |



Ab. José Martín Ayala Molina
Gerente General



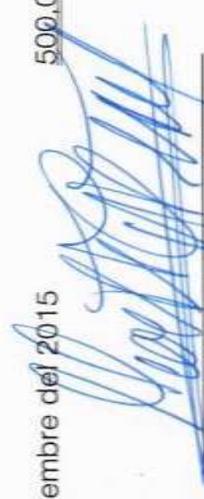
CPA. Rommel Zamora Triguero
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TRANSFERUNION S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(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 2014 | 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 (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 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 6,943,217 | 6,943,217 |
| Apropiación de reserva (nota 14) | - | 243,024 | - | - | (243,024) | - |
| Resciliación de escisión (nota 1) | - | - | 1,600 | 5,900 | - | 7,500 |
| Pago de dividendos (nota 14) | - | - | - | - | (5,035,625) | (5,035,625) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 500,000 | 250,000 | 1,600 | 14,269 | 6,943,217 | 7,709,086 |


 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 el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes y franquicias | 22,282,825 | 25,987,873 |
| Pagado a proveedores, trabajadores y otros | (22,553,502) | (21,250,383) |
| Impuesto a la renta pagado | (1,572,138) | (1,094,564) |
| Intereses pagados | (2,283) | (3,501) |
| Intereses cobrados | 12,407 | 12,525 |
| Otros egresos | <u>(56,840)</u> | <u>(42,821)</u> |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación | <u>(1,889,531)</u> | <u>3,609,129</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago de dividendos a accionistas y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>-</u> | <u>(3,598,715)</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y bancos durante el año | (1,889,531) | 10,414 |
| Saldo al inicio del año | <u>8,187,268</u> | <u>8,176,834</u> |
| Saldo al final del año | <u>6,297,737</u> | <u>8,187,248</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(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, nacionales o extranjeras, de servicios relacionados con la transferencia o remesa por medios electrónicos de dinero, giros y otros de igual naturaleza; y en relación con esta actividad, la compañía también podrá prestar servicios de pagos, ventas, cobranzas y canje por cuenta de proveedores de diferentes bienes y servicios públicos y/o privados. 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 19 de agosto de 2015, se aprobó la reforma integral de los estatutos de la Compañía, reforma estatutaria a través de la cual se modifica el objeto social y se simplifican las actuales estructuras directivo – administrativas de ésta, suprimiendo el Directorio como órgano colegiado y asumiendo la Junta General sus atribuciones, órgano que además tendrá la potestad de crear un nuevo directorio u organismo que tendrá las facultades que la misma Junta General le asigne al momento de su conformación. El 16 de septiembre de 2015 fue inscrita dicha escritura en el Registro Mercantil.

Mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de agosto del 2015, se aprobó la rescisión del acto de escisión y la constitución de la compañía que se constituyó como producto de la escisión, esto es RED ACTIVA ECUADOR REACTIVEC S.A. Previamente, 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 denominaría RED ACTIVA ECUADOR REACTIVEC S.A.. Con motivo de la escisión, la Compañía transferiría 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 transferirían 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".

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.

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

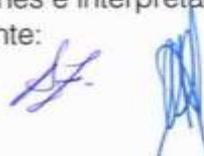
Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros que son medidos en su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas en el párrafo 2.19.

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 emitidas pero aun no efectivas

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas pero aun no efectivas y su vigencia es la 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, 2018 |
| NIIF 15 | Contratos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2017 |
| <i>Modificaciones a las NIIF y NIC</i> | | |
| NIC 1 | Iniciativas de revelación | Enero 1, 2016 |
| NIC 16 y NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016 |
| Modificaciones a las NIIF | Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014 | Enero 1, 2016 |

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 2015; 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 convenios de distribución, logística y canje de promociones, 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.

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

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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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 imponderables 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 período. 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.

2.14. **Patrimonio**

- 2.14.1. **Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2015, 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 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.

- 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.

Quando 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 y transacciones

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

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.

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

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. Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes: al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas 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 2015, 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. Son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2015, 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. Pasivos financieros.- Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y otros pasivos financieros.

- Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados con cambio en el resultado.
- Los otros pasivos financieros como acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son medidos al costo amortizado. Usando el método de la tasa de interés efectiva.

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.

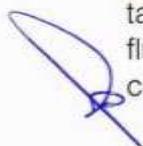
Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.
- 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:

| |2015..... | | | |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | <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 | 6,297,737 | - | - | 6,297,737 |
| Cuentas comerciales por cobrar | - | 1,408,071 | - | 1,408,071 |
| Partes relacionadas | - | <u>10,469,673</u> | - | <u>10,469,673</u> |
| Total | <u>6,297,737</u> | <u>11,877,744</u> | <u>-</u> | <u>18,175,481</u> |
| Pasivos | | | | |
| Proveedores | | | 483,884 | 483,884 |
| Partes relacionadas | | | <u>1,632,437</u> | <u>1,632,437</u> |
| Total | | | <u>2,116,321</u> | <u>2,116,321</u> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

| |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 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> |

5. EFECTIVO Y BANCOS

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

| | ...Diciembre 31... | |
|--------------|--------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Efectivo | 2,865,995 | 2,632,185 |
| Bancos | <u>3,431,742</u> | <u>5,555,063</u> |
| Total | <u>6,297,737</u> | <u>8,187,248</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... | |
|---|--------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Comerciales: | | |
| Comisiones y ventas por cobrar | 664,266 | 762,622 |
| Sub-representantes | 608,369 | 248,238 |
| Reclamos | <u>135,436</u> | <u>128,524</u> |
| | <u>1,408,071</u> | <u>1,139,384</u> |
| Socios y compañías relacionadas (nota 18) | 10,469,673 | 6,334,767 |
| Empleados | 89,535 | 71,163 |
| Anticipos a proveedores | 268,923 | 171,608 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>12,597</u> | <u>13,023</u> |
| | <u>10,840,728</u> | <u>6,590,561</u> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Subtotal | 12,248,799 | 7,729,945 |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(10,017)</u> | <u>(30,517)</u> |
| Total | <u>12,238,782</u> | <u>7,699,428</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.

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

| | ...Diciembre 31... | |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al inicio del año | (30,517) | (21,061) |
| Castigo | 28,801 | - |
| Provisión con cargo a resultados | <u>(8,301)</u> | <u>(9,456)</u> |
| Saldo al fin de año | <u>(10,017)</u> | <u>(30,517)</u> |

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015, Otros activos corrientes representa a un contrato de Distribución, Logística y Canje Promocional suscrito entre la Compañía y el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL el 26 de octubre del 2015, mediante el cual se contrata a la Compañía como contratista para el lanzamiento de la promoción denominada "AMIGO KIT CLARO – EL UNIVERSO", con un plazo de duración de 67 días.

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

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



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | ...Diciembre 31... | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</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>(1,869,972)</u> | <u>(1,766,753)</u> |
| Total, neto | <u>284,902</u> | <u>388,121</u> |

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

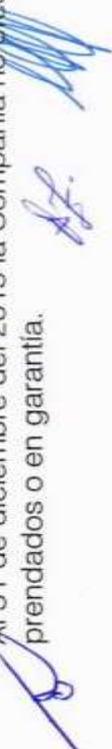
TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014
(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 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> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2015 | <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 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> |
| Adiciones | <u>6,338</u> | <u>30,330</u> | <u>7,767</u> | <u>21,907</u> | <u>(4,781)</u> | <u>9,749</u> | <u>71,310</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>26,538</u> | <u>385,527</u> | <u>154,993</u> | <u>702,091</u> | <u>196,827</u> | <u>300,777</u> | <u>1,766,753</u> |
| Adiciones | <u>6,742</u> | <u>33,598</u> | <u>10,039</u> | <u>40,368</u> | <u>-</u> | <u>12,472</u> | <u>103,219</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | <u>33,280</u> | <u>419,125</u> | <u>165,032</u> | <u>742,459</u> | <u>196,827</u> | <u>313,249</u> | <u>1,869,972</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 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 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

9. OTROS ACTIVOS AMORTIZABLES

Un resumen de otros activos amortizables, es como sigue:

| | ...Diciembre 31... | |
|-----------------------|--------------------|---------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Depósitos en Garantía | 75,616 | 62,548 |
| Concesiones | — | <u>3,333</u> |
| Total costo | <u>75,616</u> | <u>65,881</u> |

Depósitos en garantía representa garantía bancaria entregada por CNT para respaldar recaudaciones y depósitos en efectivo entregados en calidad de garantía por arrendatarios.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ...Diciembre 31... | |
|--------------------------------|--------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Recaudaciones | 3,894,862 | 2,706,271 |
| Compañía relacionada (nota 18) | 1,632,437 | 3,277,385 |
| Proveedores | 483,884 | 183,876 |
| Otras | <u>119,685</u> | <u>116,347</u> |
| Total | <u>6,130,868</u> | <u>6,283,879</u> |

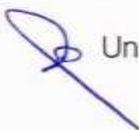
Recaudaciones representan valores recibidos por cuenta de terceros que son liquidados y cancelados mensualmente.

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.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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



TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | ...Diciembre 31... | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | 1,654,525 | 1,255,010 |
| IVA por pagar | 159,747 | 249,259 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 229,265 | 187,313 |
| Impuesto a la salida de divisas por pagar | <u>288,658</u> | <u>167,433</u> |
| Total | <u>2,332,195</u> | <u>1,859,015</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.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | ...Diciembre 31... | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 10,488,082 | 7,994,777 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | <u>(1,573,212)</u> | <u>(1,199,217)</u> |
| | 8,914,870 | 6,795,560 |
| Más: gastos no deducibles | 47,190 | 104,063 |
| Menos: Deducción por pago a trabajadores por discapacidad | <u>-</u> | <u>(4,575)</u> |
| Utilidad gravable | <u>8,962,060</u> | <u>6,895,048</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>1,971,653</u> | <u>1,516,911</u> |
| Anticipo calculado (2) | <u>81,874</u> | <u>47,012</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado al gasto | <u>1,971,653</u> | <u>1,516,911</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.40% del activo, 0.20% del patrimonio, 0.40% de ingresos gravados y 0.20% de costos y gastos deducibles.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para el año 2015, la Compañía determino como anticipo de impuesto a la renta US\$ 81,874; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 1,971,653. Consecuentemente, la Compañía registro en resultados US\$ 1,971,653 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

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

| | ...Diciembre 31... | |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo al inicio del año | 1,255,010 | 832,663 |
| Provisión del año | 1,971,653 | 1,516,911 |
| Pagos efectuados | <u>(1,572,138)</u> | <u>(1,094,564)</u> |
| Total | <u>1,654,525</u> | <u>1,255,010</u> |

Pagos Efectuados: Corresponde a cancelación del saldo al inicio del año, anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

Aspectos tributarios: El 18 de diciembre del 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos, y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley.

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público – privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las provisiones es como sigue:

| | ...Diciembre 31... | |
|---|--------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 1,573,212 | 1,207,011 |
| Beneficios sociales | <u>58,200</u> | <u>61,077</u> |
| Total | <u>1,631,412</u> | <u>1,268,088</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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

| | ...Diciembre 31... | |
|---------------------------|--------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al comienzo del año | 1,207,011 | 826,362 |
| Provisión del año | 1,573,212 | 1,199,217 |
| Pagos efectuados | (1,199,217) | (818,568) |
| Ajuste | <u>(7,794)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final | <u>1,573,212</u> | <u>1,207,011</u> |

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

| | ...Diciembre 31... | |
|----------------------------|--------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Jubilación patronal | 468,780 | 388,161 |
| Bonificación por desahucio | <u>230,946</u> | <u>187,117</u> |
| Total | <u>699,726</u> | <u>575,278</u> |

Jubilación Patronal: 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.

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudio actuarial realizado durante los años 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 ascienden a US\$468,780 (US\$388,161 en el 2014) y US\$225,355 (US\$187,117 en el 2014), 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\$354 (US\$340 en el 2014), 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... | |
|---|--------------------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años | 344,670 | 260,344 |
| Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años | 124,110 | 127,817 |
| Total | 468,780 | 388,161 |

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

| | ...Diciembre 31... | |
|-----------------------------|--------------------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>Jubilación Patronal:</u> | | |
| Saldo inicial | 388,161 | 286,454 |
| Provisión cargada al gasto | 80,619 | 101,707 |
| Saldo final | 468,780 | 388,161 |

Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposición del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

| | ...Diciembre 31... | |
|------------------------------------|--------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Bonificación por Desahucio:</u> | | |
| Saldo inicial | 187,117 | 122,338 |
| Provisión cargada al gasto | 56,958 | 64,779 |
| Pagos | <u>(13.129)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u>230,946</u> | <u>187,117</u> |

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2015 y 2014, 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.

14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, Cuentas por pagar a largo plazo representa concesiones de franquicias que están constituidas por valores recibidos de terceros que aportan su capital propio con la finalidad de utilizar 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 es propiedad de la Compañía, únicamente actúa como respaldo del capital de operación que genera el local concesionado. Cada uno de los franquiciados genera comisiones por la operación realizada cada mes.

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

15. PATRIMONIO

Capital Social

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. Un detalle de la conformación del capital es el siguiente:

| | <u>Acciones</u> | | <u>Valor nominal</u> | | <u>Participación US\$.</u> | | <u>% Participación</u> | | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>en el capital</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| 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. | <u>116.650</u> | <u>116.650</u> | 1.00 | 1.00 | <u>116.650</u> | <u>116.650</u> | <u>23.33%</u> | <u>23.33%</u> | |
| 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> | |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Reservas:

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Mediante Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 3 de febrero del 2015, se aprobó la apropiación para reserva legal por US\$ 243,024.

Dividendos Pagados - Mediante Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 3 de febrero del 2015, se aprobó la repartición de dividendos a los accionistas por la suma de US\$ 5,035,625. Estos dividendos fueron compensados con cuentas por cobrar que los accionistas mantenían con la Compañía 2015.

16. INGRESOS Y COSTOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

Un detalle de los ingresos 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>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Comisiones por envíos | 15,454,949 | 13,080,380 | 3,111,662 | 2,621,325 |
| Pines y recargas electrónicas | 7,719,506 | 7,448,480 | 8,005,018 | 7,620,348 |
| Comisión por recaudaciones | 6,289,835 | 5,016,081 | 1,275,193 | 934,036 |
| Logística de mercadeo | 1,499,030 | 685,827 | 1,266,200 | 646,200 |
| Seguros masivos | 30,912 | 726,123 | 24,673 | 222,832 |
| Locutorios | 90,581 | 140,186 | 77,484 | 106,649 |
| Courier | 203,126 | 194,985 | 193,298 | 179,360 |
| Administración de cajas | 158,805 | 133,770 | 58,633 | 15,324 |
| Ordenes de pago | 155,882 | 114,737 | 68,200 | 41,387 |
| Publicidad en pantallas | 81,000 | 75,160 | 15,167 | 4,510 |
| Franquicia red activa | - | 27,589 | - | 1,655 |
| Otras ventas | <u>67,219</u> | <u>10,135</u> | <u>44,756</u> | <u>9,649</u> |
| Total | <u>31,750,845</u> | <u>27,653,453</u> | <u>14,140,284</u> | <u>12,403,275</u> |

TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

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

| | ...Diciembre 31... | |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos y beneficios personal | 3,600,542 | 3,414,846 |
| Mantenimiento | 985,706 | 924,998 |
| Publicidad y propaganda | 404,070 | 749,234 |
| Comunicaciones | 356,864 | 393,162 |
| Seguridad | 323,123 | 368,020 |
| Arriendos | 248,147 | 314,784 |
| Suministros | 168,020 | 161,972 |
| Impuestos y contribuciones | 158,488 | 95,957 |
| Honorarios | 152,190 | 144,384 |
| Viajes locales | 151,351 | 102,062 |
| Depreciación | 103,219 | 71,310 |
| Seguros | 81,742 | 91,570 |
| Energía | 71,255 | 64,985 |
| Viajes al exterior | 9,161 | 11,808 |
| Indemnizaciones | 8,629 | 18,663 |
| Agua | 4,365 | 5,879 |
| Provisión de incobrables | <u>8,301</u> | <u>9,456</u> |
| Total | <u>6,835,173</u> | <u>6,943,090</u> |

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

| | ...Diciembre 31... | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldos: | | |
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar (nota 6) | <u>10,469,673</u> | <u>6,334,767</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar (nota 10) | <u>1,632,437</u> | <u>3,277,385</u> |
| Transacciones: | | |
| Transferencias de dinero | 129,263,141 | 144,901,313 |
| Pago de regalías por uso de marca | <u>2,042,655</u> | <u>1,657,745</u> |
| Total | <u>131,305,796</u> | <u>146,559,058</u> |





TRANSFERUNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Las transferencias de dinero son aquellas recibidas de Truro Western Union. Los pagos de regalías consisten en el 6.5% (6% en el 2014) 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... | |
|---------------------|--------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos fijos | 530,245 | 457,878 |
| Sueldos variables | 58,751 | 51,864 |
| Beneficios sociales | <u>113,090</u> | <u>107,678</u> |

19. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Durante el año en curso, la Compañía realizó la siguiente actividad de inversión no monetaria que se refleja en el flujo de efectivo:

- El 3 de febrero del 2015, la Compañía repartió dividendos a los accionistas por un valor de US\$ 5,035,625 (ver nota 15). Estos dividendos no fueron cancelados en efectivo sino que fueron compensados con el saldo de las cuentas por cobrar que los accionistas mantienen con la Compañía en el año 2015.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (3 de marzo del 2016) 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.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 13 de enero del 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.