

**TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

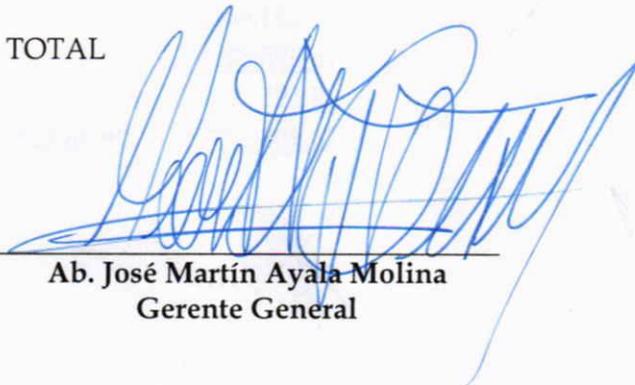
**TRANSFERUNION S.A.**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y bancos	3	5,070,080	5,613,153
Cuentas por cobrar	4, 15	27,866,984	20,372,163
Impuestos	9	4,641	967
Inventarios		41,084	43,962
Pagos anticipados		<u>106,899</u>	<u>55,796</u>
Total activos corrientes		<u>33,089,688</u>	<u>26,086,041</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, muebles y equipos, netos	5	158,866	196,818
Activos intangibles, netos		7,500	7,500
Otros activos		<u>148,223</u>	<u>93,891</u>
Total activos no corrientes		<u>314,589</u>	<u>298,209</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>33,404,277</b></u>	<u><b>26,384,250</b></u>

  
Ab. José Martín Ayala Molina  
Gerente General

  
CPA. Rommel Zamora Triguero  
Contador General

**TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

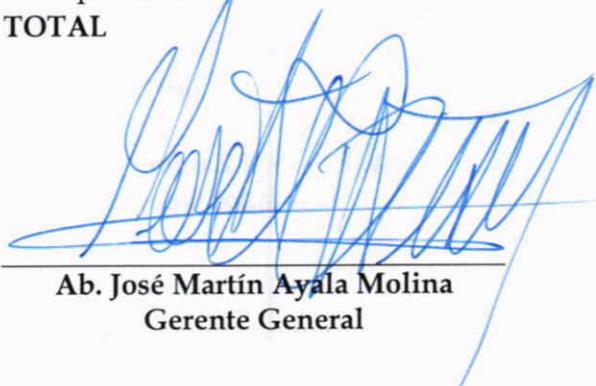
**TRANSFERUNION S.A.**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	6, 15	5,472,581	7,198,902
Impuestos	9	2,883,393	2,570,810
Obligaciones acumuladas	7	<u>1,851,634</u>	<u>1,756,101</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,207,608</u>	<u>11,525,813</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	6, 15	1,000,700	808,625
Beneficios definidos	8	<u>1,048,549</u>	<u>841,304</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,049,249</u>	<u>1,649,929</u>
Total pasivos		<u>12,256,857</u>	<u>13,175,742</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	500,000	500,000
Reservas		5,251,600	5,251,600
Resultados acumulados		<u>15,395,820</u>	<u>7,456,908</u>
Total patrimonio		<u>25,195,704</u>	<u>13,208,508</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>33,404,277</b></u>	<u><b>26,384,250</b></u>

  
Ab. José Martín Ayala Molina  
Gerente General

  
CPA. Rommel Zamora Triguero  
Contador General

**TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

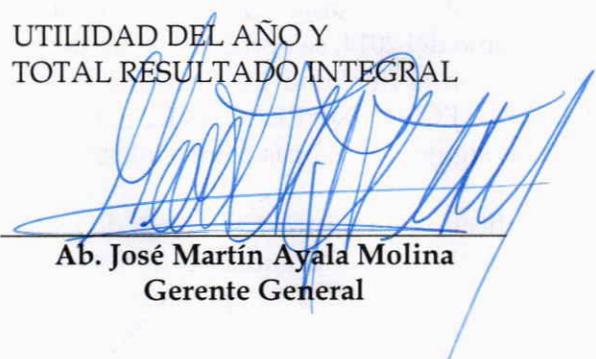
**TRANSFERUNION S.A.**

Estado de Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos del América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES	13	35,034,337	32,369,511
COSTO OPERATIVOS	13	(12,892,106)	(13,508,222)
MARGEN BRUTO		<u>22,142,231</u>	<u>18,861,289</u>
GASTOS:			
Administración y ventas	14	9,895,533	7,230,519
Financieros		281,655	303,308
Participación de trabajadores		1,798,080	1,702,702
Otros ingresos, neto		<u>(22,153)</u>	<u>(23,887)</u>
Total gastos		<u>11,953,115</u>	<u>9,212,642</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		10,189,116	9,648,647
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>2,250,204</u>	<u>2,206,008</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>7,938,912</u>	<u>7,442,639</u>

  
Ab. José Martín Ayala Molina  
Gerente General

  
CPA. Rommel Zamora Triguero  
Contador General

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(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 el 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 Avenida Guillermo Pareja Rolando No. 561, Edificio de Bronce.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de agosto del 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 del 2015 fue inscrita la referida escritura en el Registro Mercantil.

Mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de agosto del 2015, se aprobó la resciliación 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.

En el año 2015 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

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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".

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de enero del 2016, se aprobó la constitución de una reserva de contingencia por un valor de US\$5 millones como reserva facultativa para las posibles contingencias que pudieran presentarse como resultado de la catástrofe natural que ha enfrentado el Ecuador.

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

A continuación, mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC).

### **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 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 que 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, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### **2.4 Propiedades, muebles y equipos**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento.**- Se miden inicialmente por su costo, y comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

#### **2.4.2 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

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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.

- 2.4.3 Métodos de depreciación - 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:

<b><u>Rubro de activos</u></b>	<b><u>Vida útil (en años)</u></b>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

- 2.4.4 Retiro o venta de propiedades 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.

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.5 Activos intangibles**

Los activos intangibles menores, como softwares, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, reconocida con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. El método de amortización es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva con cargos a resultados.

### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación. Durante el año 2017, no se determinaron ajustes por deterioro de los activos tangibles y/o intangibles, que deban ser registrados en los estados financieros de la Compañía.

### **2.7 Impuestos**

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

**2.7.1 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 o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos.**- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

- 2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos.**- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

### **2.8 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

### **2.9 Beneficios a trabajadores**

- 2.9.1 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 la Unidad de Crédito Proyectada, 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.

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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 los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.10 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.

- 2.10.1 Ingresos operacionales.-** 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 período 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 período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

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

### **2.11 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida 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.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

## **2.12 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.

## **2.13 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1 Activos financieros.**- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo, bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

**Método de la tasa de interés efectiva.**- El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

(incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.13.1.1 Efectivo y bancos.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.13.1.2 Cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar, compañías relacionadas, anticipo a proveedores, trabajadores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía a sus clientes es de 60 días promedio.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización. La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos mayores a 120 días en adelante, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía.

**2.13.1.3 Otros activos financieros.-** Son reconocidos inicialmente al costo y para el reconocimiento posterior se miden al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado separado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica dentro de la categoría de "otros activos financieros" las cuentas por cobrar de largo plazo otorgados a Compañías relacionadas y tercero. La clasificación depende del

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.13.1.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- 2.13.1.5 Baja de un activo financiero.**- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.13.2 Pasivos financieros.**- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Método de la tasa de interés efectiva.-** Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

**2.13.2.1 Cuentas por pagar.-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

**2.13.2.2 Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### **2.14 Estimaciones contables**

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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:

**2.14.1 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.

**2.14.2 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.

**2.14.3 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 la nota 2.4.3.

**2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Contabilidad (IASB), y que fueron mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

### **Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación**

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía ha revelado información comparativa para el período anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas**

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

#### **2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas.**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que aún no son efectivas:

<b><u>NIIF</u></b>	<b><u>Título</u></b>	<b><u>Fecha (*)</u></b>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	Enero 1, 2018

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

las NIIF Ciclo 2014 – 2016

CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
-----------	--	---------------

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019
--	--	---------------

(\*) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada. Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

En noviembre del 2009, se introdujeron nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general.

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

#### **Los requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.
- Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

- Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la siguiente manera:

### **Clasificación y medición**

- Los préstamos registrados a su costo amortizado son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

### **Deterioro**

- La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### ESPACIO EN BLANCO

#### 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	3,333,473	2,688,531
Bancos	<u>1,736,607</u>	<u>2,924,622</u>
Total	<u>5,070,080</u>	<u>5,613,153</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Efectivo corresponde al dinero resguardado en bóvedas de seguridad que se encuentra distribuidos en 216 agencias a nivel nacional principalmente en las ciudades de Guayaquil por US\$247,053, Quito por US\$37,676 y Cuenca por US\$85,277 relacionado con la recaudación de dinero o pago de clientes.
- Bancos corresponde a saldos por depósitos en instituciones financieras locales los cuales no generan intereses y sin restricciones de uso.

**4. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comisiones y ventas por cobrar	664,285	768,095
Reclamos	232,033	188,728
Provisión cuentas incobrables	(19,207)	(9,863)
Relacionadas, Nota 19	<u>25,863,247</u>	<u>18,711,437</u>
Subtotal	26,740,358	19,658,397
Sub-representantes	1,040,773	623,683
Trabajadores	68,473	54,367
Anticipo a proveedores	-	26,018
Otras cuentas	<u>17,380</u>	<u>9,698</u>
Total	<u>27,866,984</u>	<u>20,372,163</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Comisiones y ventas corresponde a las facturas emitidas por el cobro porcentual de la comisión a recibir por las recaudaciones y pagos efectuados.
- Reclamos corresponde a la cartera vencida por las comisiones y ventas por cobrar aun no recuperadas, mismas que a su vez se encuentran en trámite legal por medio del abogado de la empresa y la gestión de cobro inmediato oh castigo de la misma.
- Sub-representante corresponden a las recaudaciones de dinero que se realizan de forma diaria en todos los locales, tienda o punto de pago, evitando así que genere un crédito por lo que no manejan antigüedad.

La antigüedad de cartera de clientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De 1 a 360 días	645,853	764,735
Mayor a 361 días	<u>18,432</u>	<u>3,360</u>

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Total	<u>664,285</u>	<u>768,095</u>
-------	----------------	----------------

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(9,863)	(10,017)
Castigo	-	9,024
Provisión	<u>(9,344)</u>	<u>(8,870)</u>
Saldo al final de año	<u>(19,207)</u>	<u>(9,863)</u>

### 5. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costos o valuación	2,154,870	2,154,870
Depreciación acumulada de activo	<u>(1,996,004)</u>	<u>(1,958,052)</u>
Total	<u>158,866</u>	<u>196,818</u>
Clasificación:		
Edificio	90,835	97,577
Muebles y enseres	7,880	13,702
Maquinarias y equipos	29,601	48,069
Equipo de computación	18,461	18,461
Vehículos	4,780	4,780
Otros activos	<u>7,309</u>	<u>14,229</u>
Total	<u>158,866</u>	<u>196,818</u>

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

	<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>
<u>Costo:</u>							
ENERO 1, 2016	<u>137,600</u>	<u>494,093</u>	<u>186,576</u>	<u>797,923</u>	<u>201,608</u>	<u>337,070</u>	<u>2,154,870</u>
<u>Depreciación:</u>							
ENERO 31, 2016	(33,281)	(419,124)	(165,028)	(742,458)	(196,828)	(313,249)	(1,869,968)
Depreciación	<u>(6,742)</u>	<u>(26,900)</u>	<u>(7,846)</u>	<u>(37,004)</u>	-	<u>(9,592)</u>	<u>(88,084)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	(40,023)	(446,024)	(172,874)	(779,462)	(196,828)	(322,841)	(1,958,052)

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Depreciación	<u>(6,742)</u>	<u>(18,468)</u>	<u>(5,822)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,920)</u>	<u>(37,952)</u>
DICIEMBRE 31,2017	<u>(46,765)</u>	<u>(464,492)</u>	<u>(178,696)</u>	<u>(779,462)</u>	<u>(196,828)</u>	<u>(329,761)</u>	<u>(1,996,004)</u>

### 6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores	496,937	143,641
Relacionadas, Nota 24	<u>-</u>	<u>3,539,586</u>
Subtotal	496,937	3,683,227
Recaudaciones	4,801,865	3,346,247
Valores en concesión	1,000,700	808,625
Otras	<u>173,779</u>	<u>169,428</u>
Total	<u>6,473,281</u>	<u>8,007,527</u>
Clasificación:		
Corriente	5,472,581	7,198,902
No corriente	<u>1,000,700</u>	<u>808,625</u>
Total	<u>6,473,281</u>	<u>8,007,527</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Proveedores corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días y no devengan intereses.
- Recaudaciones representan los valores recibidos por cuenta de terceros que se realizan de forma diaria en todos los locales, tienda o punto de pago y que son liquidados y cancelados mensualmente.
- Valores en concesión representan importes por pagar a largo plazo relacionados al dinero recibido de tercero por concepto de concesiones y franquicias con el objetivo de aportar su capital propio con la finalidad de utilizar estas aportaciones en toda la infraestructura del negocio que posea la Compañía en cada uno de sus locales.

Todas las franquicias y concesiones recibidas son entregadas mediante depósito por el valor definido por la Administración para el uso de la misma, por lo que 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.

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Cada uno de los franquiciadores genera comisiones por la operación realizada cada mes. Al término de la relación comercial con el franquiciador se procederá a la devolución de los valores recibidos en concesión una vez deducidos todos los valores pendientes de cobro.

### 7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación de trabajadores	1,798,080	1,702,702
Beneficios sociales	<u>53,554</u>	<u>53,399</u>
Total	<u>1,851,634</u>	<u>1,756,101</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 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,702,212	1,573,212
Provisión del año		1,702,702
Pagos efectuados	(1,702,212)	(1,564,973)
Ajuste	<u>-</u>	<u>(8,239)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>1,702,702</u>

### 8. BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	693,262	561,120
Bonificación por desahucio	<u>355,287</u>	<u>280,184</u>
Total	<u>1,048,549</u>	<u>841,304</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	561,120	468,780
Costo laboral	109,673	93,463
Costos financieros	28,137	21,731
Reversión de reserva por personal salida	<u>(5,668)</u>	<u>(22,854)</u>
Saldo al final del año	<u>693,262</u>	<u>561,120</u>

**Bonificación por desahucio.** - De acuerdo con disposiciones 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	280,184	230,946
Costo laboral	61,933	43,799
Costos financieros	14,430	10,846
Reversión de reserva por desvinculación	<u>(1,260)</u>	<u>(5,407)</u>
Saldo al final del año	<u>355,287</u>	<u>280,184</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial esperado y la de mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$8,461 (disminuiría por US\$8,357).

Si la tasa de incremento salarial esperada (aumenta o disminuye) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$8,461 (disminuiría por US\$8,357).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	3,97%	11,14%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a los referidos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral	<u>171,606</u>	<u>137,262</u>

### 9. **IMPUESTOS**

**TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

**9.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Anticipo impuesto a la renta	<u>4,641</u>	<u>967</u>
Total	<u>4,641</u>	<u>967</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la renta por pagar	197,4457	1,920,352
Impuesto al Valor Agregado	358,669	389,128
Retenciones en la fuente por pagar	133,124	126,380
Impuesto a la salida de divisas	<u>417,143</u>	<u>134,950</u>
Total	<u>2,883,393</u>	<u>2,570,810</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.

**9.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	10,189,116	9,648,647
<u>Menos:</u>		
Deducciones adicionales (1)	(104,875)	-
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	143,958	378,662
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible	<u>10,228,199</u>	<u>10,027,309</u>
Impuesto a la renta causado (1) y (3)	2,250,204	2,206,008
Anticipo calculado (2)	299,520	255,541
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,250,204</u>	<u>2,206,008</u>

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- (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.
- (3) Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$299,520 (US\$255,541 en el 2016) e impuesto a la renta causado por US\$2,250,204 (US\$2,206,008 en el 2016) menos exoneración del 40%. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados en el año 2017 US\$2,250,204 como gasto de impuesto a la renta corriente (US\$2,206,008 en el 2016), el mayor entre los dos.
- (4) Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterios en cuanto a la determinación de gastos deducibles, ingresos exentos y otros.
- (5) El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,920,352	1,654,525
Provisión del año	2,250,204	2,206,008
Compensación por crédito tributario	(275,747)	2,206,008
Pagos efectuados	<u>(1,920,352)</u>	<u>(1,940,181)</u>
Saldo al final del año	<u>1,974,457</u>	<u>1,920,352</u>

### ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

## **11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **11.1. Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos,

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**11.1.1 Riesgo de crédito.-** Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

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

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

No existe concentración de riesgo de crédito. De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos con atrasos y las pérdidas registradas históricamente no superan el 1% de los ingresos. Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades financieras de reconocida solvencia en el mercado nacional.

**11.1.2 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 Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

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.

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**11.1.3 Riesgo de mercado.-** Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

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.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

**11.1.4 Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

### **11.2. Categorías de instrumentos financieros.**

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo, Nota 3	5,070,080	5,613,153
Cuentas por cobrar, Nota 4	<u>27,866,984</u>	<u>20,372,163</u>
Total	<u>32,937,064</u>	<u>25,985,316</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, Nota 6	<u>5,472,581</u>	<u>7,198,902</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 12. PATRIMONIO

**Capital social:** Al 31 de diciembre del 2017, 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.

**Reservas:** Al 31 de diciembre del 2017, un detalle de las reservas constituidas por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Reserva Legal	250,000	250,000
Reserva capital	1,600	1,600
Reserva Facultativa	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total	<u>5,251,600</u>	<u>5,251,600</u>

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** Las leyes societarias vigentes determinan que de las utilidades líquidas del ejercicio se destine un porcentaje como reserva especial o facultativa. El porcentaje de apropiación depende de la decisión de la Junta General de Accionistas.

Mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de enero del 2016, se aprobó la constitución de una reserva de contingencia por un valor de US\$5 millones como reserva facultativa para las posibles contingencias que pudieran presentarse como resultado de la catástrofe natural que ha enfrentado el Ecuador.

## **TRANSFERUNION S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

**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.

**Resultados acumulados:** El saldo de los resultados acumulados está a disposición de los accionistas Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

a) Distribución de dividendos

Mediante Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 13 de enero del 2016, se aprobó la repartición de dividendos a los accionistas por la suma de US\$1.9 millones.

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 millones. Estos dividendos fueron compensados con cuentas por cobrar que los accionistas mantenían con la Compañía.

b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### **13. INGRESOS OPERACIONALES Y COSTOS OPERATIVOS**

	<u>Ingresos ordinarios</u>		<u>Costo de prestación de servicios</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por envíos	18,946,008	16,819,227	3,695,883	3,819,980
Pines y recargas	6,458,262	6,925,851	6,311,436	7,274,541
Comisión por recaudación	8,391,034	7,305,092	2,321,382	1,649,100
Logística de mercadeo	473,417	577,733	125,262	292,680
Locutorios	27,877	56,585	18,674	59,194
Courier	370,062	221,531	321,367	218,405
Administración de cajas	69,658	110,862	19,661	24,769
Órdenes de pago	136,126	170,150	62,491	88,589
Publicidad en pantallas	80,400	85,660	-	6,246
Venta de chip	36,551	45,765	14,230	29,711
Otras ventas	<u>44,942</u>	<u>51,055</u>	<u>1,720</u>	<u>45,007</u>
Total	<u>35,034,337</u>	<u>32,369,511</u>	<u>12,892,106</u>	<u>13,508,222</u>

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

### 14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios a empleados	4,039,719	3,950,788
Regalías, servicios Técnicos, de consultoría	2,819,772	136,703
Mantenimiento y reparaciones	811,613	772,876
Impuestos, contribuciones y otros	437,890	580,362
Servicios públicos	371,104	123,117
Seguridad	288,516	339,134
Arrendamientos operativos	193,492	211,567
Gastos de viaje	172,624	180,289
Promoción y publicidad	133,310	168,571
Amortizaciones	119,588	240,294
Transporte	111,489	42,560
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	100,099	25,494
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	90,562	83,974
Gastos de gestión	87,728	263,135
Iva que se carga al costo o gasto	52,300	-
Depreciaciones	37,953	88,084
Consumo de combustibles y lubricantes	13,633	14,414
Otros	<u>14,141</u>	<u>9,157</u>
Total	<u>9,895,533</u>	<u>7,230,519</u>

### 15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Martin Ayala	544,164	544,164
Ecuaforum	11,498	11,036
Ecuatransfer	8,832	12,238
Truro - WU	12,236,733	7,958,643
Truro - OV	-	8,179
Truro - VIGO	<u>13,062,020</u>	<u>10,177,177</u>
Total	<u>25,863,247</u>	<u>18,711,437</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Activa Finibex, total cuentas por pagar,		
Total	<u>-</u>	<u>3,539,586</u>

## TRANSFERUNION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las cuentas por pagar a Compañías relacionadas corresponden a valores por pagar por prestaciones de servicios, que se liquidan en el corto plazo y no general intereses, el 25 de diciembre se autorizó una compensación de saldos entre una cuenta por cobrar relacionada y una por pagar relacionada, por un valor de US\$5 millones liquidando la obligación mantenida con la Compañía Activa Finibex contra una cuenta por cobrar Truro.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
TRURO INVESTMENTS		
Transferencias de dinero	<u>239,001,056</u>	<u>207,693,067</u>
ACTIVA FINIBEX SERVICIOS EUROPEOS S.L.		
Pago de regalías por uso de marca	<u>2,630,463</u>	<u>2,301,781</u>

Durante el año 2017:

- 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 INVESTMENTS.
- Los pagos de regalías consisten en el 7.5% (7.1% en el 2016) del ingreso operacional pagado al operador internacional ACTIVA FINIBEX SERVICIOS EUROPEOS S.L. de acuerdo al contrato suscrito.

### **Compensaciones a funcionarios y directivos**

El personal clave de la Administración 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos fijos	591,218	564,738
Sueldos variables	112,263	61,714
Beneficios sociales	<u>107,627</u>	<u>97,885</u>
Total	<u>811,108</u>	<u>724,337</u>