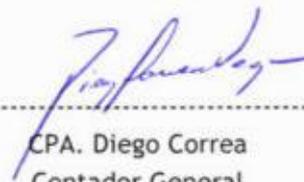


TRANSFERUNION S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	10.438.931	5.070.080
Cuentas por cobrar	10	33.702.442	27.866.984
Inventarios		42.402	41.084
Activos por impuestos corrientes	15	5.495	4.641
Gastos pagados por anticipado		118.999	106.899
Total activos corrientes		44.308.269	33.089.688
Activos no corrientes			
Propiedades, muebles y equipos		134.851	158.866
Activos por impuestos diferidos		62.751	-
Activos intangibles		7.500	7.500
Otros activos		188.384	148.223
Total activos no corrientes		393.486	314.589
Total activos		44.701.755	33.404.277



Sr. Gian Carlos Carrozzini
Gerente General



CPA. Diego Correa
Contador General

TRANSFERUNION S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	14.869.645	5.472.581
Beneficios a los empleados	12	2.306.195	1.851.634
Pasivos por impuestos corrientes	15	3.900.175	2.883.393
Total pasivos corrientes		21.076.015	10.207.608
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar	11	1.278.204	1.000.700
Obligaciones por beneficios definidos	13	1.053.981	1.048.549
Total pasivos no corrientes		2.332.185	2.049.249
Otros activos		23.408.200	12.256.857
Patrimonio:			
Capital social	16	500.000	500.000
Reservas		3.751.600	5.251.600
Resultados acumulados		17.041.955	15.395.820
Total patrimonio neto		21.293.555	21.147.420
Total pasivos y patrimonio neto		44.701.755	33.404.277



Sr. Gian Carlos Carrozzini
Gérente General



CPA. Diego Correa
Contador General

TRANSFERUNION S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en U.S. dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ingresos de actividades ordinarias	17	41.116.490	35.034.337
Costos operativos	18	(15.623.758)	(12.892.106)
Ganancia bruta		25.492.732	22.142.231
Gastos:			
Gastos de administración y ventas	19	(13.445.537)	(11.693.572)
Gastos financieros		(78.462)	(281.696)
Otros ingresos, neto		95.209	22.153
		(13.428.790)	(11.953.115)
Utilidad antes de impuesto a la renta		12.063.942	10.189.116
Otros activos			
Gasto por Impuesto a la Renta:		(3.037.919)	(2.250.204)
Impuesto a la renta corriente			
Impuesto a la renta diferido		62.751	-
Utilidad neta del ejercicio y resultado integral del año		9.088.774	7.938.912



Sr. Gian Carlos Carrozzini
Gerente General

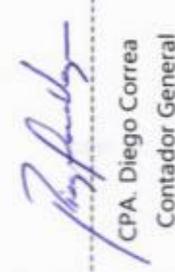


CPA. Diego Correa
Contador General

TRANSFERUNION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en U.S. dólares)

	Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio neto			
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa de capital	Reserva	Reserva	Utilidades retenidas		Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad neta del ejercicio	Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500.000	250.000	5.000.000	1.600	5.251.600	-	14.269	7.442.639	7.456.908	13.208.508
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	7.442.639	-	(7.442.639)	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	7.938.912	7.938.912	7.938.912
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500.000	250.000	5.000.000	1.600	5.251.600	7.442.639	14.269	7.938.912	15.395.820	21.147.420
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	7.938.912	-	(7.938.912)	-	-
Distribución de reserva	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)	-	-	-	-	(1.500.000)
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(7.442.639)	-	-	(7.442.639)	(7.442.639)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	9.088.774	9.088.774	9.088.774
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500.000	250.000	3.500.000	1.600	3.751.600	7.938.912	14.269	9.088.774	17.041.955	21.293.555


 Sr. Gian Carlos Carrozzini
 Gerente General


 CPA. Diego Correa
 Contador General

TRANSFERUNION S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	35.542.065	27.544.658
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24.684.866)	(25.904.414)
Impuesto a las ganancias pagado	(2.602.712)	(2.196.099)
Intereses (pagados) ganados, netos	(52.185)	-
Otros (egresos) ingresos, netos	-	12.782
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	8.202.302	(543.073)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por dividendos	(1.982.963)	-
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(850.488)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2.833.451)	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	5.368.851	(543.073)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5.070.080	5.613.153
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10.438.931	5.070.080



Sr. Gian Carlos Carrozzini
Gerente General



CPA. Diego Correa
Contador General

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
TRANSFERUNION S.A.
- **RUC de la entidad.**
0991286403001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Guillermo Pareja Rolando 561 y Alejandro Idrovo R, Edificio Bronce.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.

- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

TRANSFERUNION S.A., en adelante "la Compañía", fue constituida el 28 de junio de 1994. Su objetivo principal es la prestación de servicios a otras personas, naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, relacionados con la recepción y envío de bienes o mercaderías y la transferencia de dinero, títulos y documentos en general. Adicionalmente, la Compañía también podrá prestar servicios de pagos, ventas, cobranzas y canjes por cuenta de proveedores de diferentes bienes y servicios públicos y/o privados.

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Fundación BI AMNIUM	250,000	50%
Zintzoa Services S.A.	250,000	50%
	<u>500,000</u>	<u>100%</u>

Los accionistas se encuentran domiciliados en España.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como por la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 28 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere a lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, que indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamentos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con Clientes"	1 de enero de 2018
CINIIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIIF 2 "Pagos basados en acciones": Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Transferencia de propiedades de inversión"	1 de enero de 2018

- b. Los siguientes pronunciamentos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, excepto por la NIIF 16 "Arrendamientos", por la cual la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de su aplicación cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros:

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del periodo correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un periodo menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido

puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

TRANSFERUNION SA
Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a Compañías relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

Pasivos financieros.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un periodo menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada periodo de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.6.1. Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) *Cuentas por cobrar.*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar no relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a clientes y sub-representantes por comisiones generadas por las recaudaciones pendientes de cobro por los servicios prestados por la Compañía. Estas transacciones se registran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, por las transferencias de dinero pertenecen a las operaciones de envíos y pagos de remesas dentro y fuera del país perteneciente al periodo. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

(b) *Otros pasivos financieros.*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago de dividendos. Se miden a su valor nominal.

4.7. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

4.8. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes- la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (8.34% en el año 2017) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

4.9. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.10. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2018 y 2017 ascienden al 25% y 22%, respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a la renta diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.11. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Resultados acumulados- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.12. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas de bienes y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la presentación de los servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Venta de servicios: los ingresos se generan principalmente por la comisión cobrada a los clientes por el servicio de recepción de cobros y envío de dinero. Se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

4.13. Costos y gastos.

Costos operativos- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.14. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros las obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual se

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

reconocen a su valor razonable como parte del activo (propiedades, planta y equipo / activos por exploración y explotación de recursos naturales) cuya contrapartida es la creación de un pasivo no corriente.

4.15. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.16. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

4.17. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- El importe de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. - la Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 10, 15), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar	14,869,645	1,278,204
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar	5,472,581	1,000,700

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	23,408,200	12,256,857
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(10,438,931)	(5,070,080)
Total deuda neta	12,969,269	7,186,777
Total patrimonio neto	21,293,555	21,147,420
Índice de deuda - patrimonio neto	0.61	0.34

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

TRANSFERUNION SA
Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

7. DECLARACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NIIF 9 Y NIIF 15.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de:

NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

Con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

- costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del "riesgo de crédito propio" se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Las cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(iii) Deterioro del valor

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar o activos contractuales, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, la Compañía no requiere reconocer un efecto en el estado de resultados.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La NIIF 15 aplica a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones (contratos de arrendamiento y seguros, instrumentos financieros, e intercambios no monetarios.), y reemplazó a contar del 1 de enero de 2018 a todas las normas que anteriormente estaban relacionadas con el reconocimiento de ingresos:

- NIC 11 *Contratos de Construcción*;
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes;y
- SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

Este nuevo estándar estableció un marco general para el reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: (1) identificación del contrato con el cliente; (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; (3) determinación del precio de la transacción; (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

La NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas anteriores actuales con el fin de proporcionar información más completa sobre la naturaleza, importe, calendario y certidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes.

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de La Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad de reconocimiento; análisis de principal versus agente y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas, la Compañía no identificó impactos en sus estados financieros en el momento de la aplicación inicial de NIIF 15, es decir, al 1 de enero de 2018.

8. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Cajas			4,137,620
		Saldos en bancos			3,900,681
		Inversiones temporales			2,400,000
Otros pasivos financieros	Cuentas por cobrar clientes	Corriente			33,702,442
		Corriente			14,869,645
	Cuentas por pagar	No corriente			1,278,204

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja chica		630	630
Cajas	(1)	4,137,620	3,332,843
Bancos	(2)	3,900,681	1,736,607
Inversiones temporales	(3)	2,400,000	-
		<u>10,438,931</u>	<u>5,070,080</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al dinero resguardado en las bóvedas de seguridad de las agencias propias y franquiciadas de la Compañía a nivel nacional, relacionado con la recaudación de dinero por cobro o pago de clientes.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a depósitos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(3) Un detalle de las inversiones temporales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Banco del Pacífico S.A.:</u>		
Overnight al 1.00% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2019.	2,400,000	-

10. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Comisiones por cobrar	(1)	508,422	664,285
Subrepresentantes	(2)	1,870,428	1,040,773
Compañías relacionadas	(Nota 14)	31,062,082	25,863,248
Otras cuentas por cobrar		285,299	317,886
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(3)	(23,789)	(19,207)
		<u>33,702,442</u>	<u>27,866,984</u>

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a las comisiones por cobrar a las entidades por las recaudaciones de los servicios cobrados y/o pagados al usuario, las cuales son liquidadas diariamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a las recaudaciones de dinero diaria que se realizan en las agencias subrepresentadas, las cuales no generan intereses y mantienen saldos no vencidos.
- (3) Los movimientos del deterioro acumulado de créditos incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	(19,207)	(9,863)
Provisión del año	(23,789)	(9,344)
Reversión	19,207	-
Saldo final	<u>(23,789)</u>	<u>(19,207)</u>

Considerando la solvencia de los deudores y el comportamiento histórico de la cobranza y el análisis de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía ha estimado que la provisión de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es suficiente.

11. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Recaudaciones por pagar	(1)	6,576,771	4,485,774
Dividendos	(Nota 14)	6,959,676	-
Valores en concesión	(2)	1,278,204	1,000,700
Proveedores		688,060	496,937
Subrepresentantes	(3)	603,635	424,020
Otras cuentas por pagar		41,503	65,850
		<u>16,147,849</u>	<u>6,473,281</u>

TRANSFERUNION SA
Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Clasificación: Corriente</u>	14,869,645	5,472,581
No corriente	1,278,204	1,000,700
	<u>16,147,849</u>	<u>6,473,281</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a las recaudaciones de los valores recibidos por cuenta de terceros, depositados en las agencias, tiendas o puntos de pago, y que son liquidados diariamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores en concesión a largo plazo relacionados al dinero recibido de terceros por concepto de concesiones y franquicias con el objetivo de aportar su capital propio con la finalidad de utilizar dichos fondos 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, representa un respaldo de capital de operación para cualquier contingencia que se mantenga con el franquiciado.
 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.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al prefondeo por parte de las subrepresentantes para disponer de flujos de efectivo en sus agencias.

12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Participación trabajadores por pagar	(1)	2,128,931	1,798,080
Obligaciones con el IESS		3,100	4,077
Beneficios sociales		174,164	49,477
		<u>2,306,195</u>	<u>1,851,634</u>

TRANSFERUNION SA
 Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
 (Expresadas en U.S. dólares)

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	1,798,079	1,702,212
Provisión del año	2,128,931	1,798,079
Pagos	(1,798,079)	(1,702,212)
Saldo final	<u>2,128,931</u>	<u>1,798,079</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	681,421	693,262
Desahucio	372,560	355,287
	<u>1,053,981</u>	<u>1,048,549</u>

13.1. 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.

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	693,262	561,120
Costo de los servicios del periodo corriente	136,166	109,673
Costo por intereses	27,323	28,137
Reversión de reserva por personal de salida	(59,854)	(5,668)
Beneficios pagados	(115,476)	-
Saldo al final del año	<u>681,421</u>	<u>693,262</u>

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

13.2. 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 de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	355,287	280,184
Costo de los servicios del período corriente	72,581	61,933
Costo por intereses	14,936	14,430
Reversión de reserva por personal de salida	(16,653)	(1,260)
Beneficios pagados	(53,591)	-
Saldo al final del año	372,560	355,287

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 periodo 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 al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	-28,44%	3,14%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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.

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	688,247	374,087
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(674,683)	(371,041)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	688,247	374,087
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(674,683)	(371,041)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
		(Nota 10)
Martín Ayala	Préstamo	- 544,164
Ecuaforum	Comercial	- 11,498
Ecuatransfer	Comercial	- 8,832
Truro - WU (1)	Comercial	- 12,236,733
Truro - VIGO (1)	Comercial	- 13,062,020
Activa Finibex Servicios Europeos S.L. (1)	Comercial	31,062,082 -
		<u>31,062,082 25,863,247</u>

TRANSFERUNION SA
 Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
 (Expresadas en U.S. dólares)

	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por pagar:</u>			
<u>Dividendos por pagar:</u> (Nota 11)			
Zintzoa Services S.A.	Dividendos	2,729,838	-
Fundación BI AMNIUM	Dividendos	2,729,838	-
		<u>5,459,676</u>	-
<u>Distribución de reserva:</u> Zintzoa Services S.A.			
Fundación BI AMNIUM		750,000	-
		<u>750,000</u>	-
		<u>1,500,00</u>	-
		<u>6,959,676</u>	-

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos saldos a los valores generados por la operación envío y pago de remesas, los cuales no generan intereses y no tienen una fecha de vencimiento definida.

Durante el año 2018, se formalizó la fusión por absorción de la sociedad Activa Finibex Servicios Europeos S.L. y la sociedad Truro Investments S.A. siendo absorbente la primera y absorbida la segunda. (Nota 20)

Las transacciones más significativas con Compañías relacionadas, fueron como sigue:

	Transacción	Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Transferencias de dinero:</u>			
Truro Investments S.A.	Remesas	-	239,001,056
Activa Finibex Servicios Europeos S.L.	Remesas	<u>283,831,740</u>	-
		<u>283,831,740</u>	<u>239,001,056</u>
<u>Gastos:</u>			
Activa Finibex Servicios Europeos S.L.	Regalías	3,083,737	2,630,463

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las transferencias de dinero pertenecen a las operaciones de envíos y pagos de remesas dentro y fuera del país perteneciente al periodo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las regalías correspondientes al 7.5% del ingreso operacional pagado al operador internacional Activa Finibex Servicios Europeos S.L., según lo acordado en el contrato.

15. IMPUESTOS.**15.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Notas de crédito desmaterializadas	5,495	4,641
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> (1)	2,671,550	1,974,457
Impuesto a la renta por pagar		
Impuesto al valor agregado por pagar	780,650	358,669
Retenciones en la fuente de IR por pagar	302,847	133,124
Impuesto a la Salida de Divisas	145,128	417,143
	<u>3,900,175</u>	<u>2,883,393</u>

15.2. Conciliación tributaria - Impuesto a la renta La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,063,942	10,189,116
(Más) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	7,814	-
(Menos) Otras rentas no objetas de Impuesto a la renta	(52,096)	-
(Más) Gastos no deducibles	365,072	143,958
(Menos) Otras deducciones	(233,054)	(104,875)
Utilidad gravable	12,151,678	10,228,199
Impuesto a la renta causado 22%	-	2,250,204
Impuesto a la renta causado 25%	<u>3,037,919</u>	-
Impuesto a la renta causado	3,037,919	2,250,204
Anticipo del impuesto a la renta	<u>361,147</u>	299,520
Impuesto a la renta del período	<u><u>3,037,919</u></u>	<u><u>2,250,204</u></u>

15.3. Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	1,974,457	1,920,352
Provisión del período	3,037,919	2,250,204
Anticipo impuesto a la renta pendiente pago	261,883	-
Anticipo impuesto a la renta pagado	(361,147)	-
Retenciones en la fuente del año	(267,105)	-
Pagos	<u>(1,974,457)</u>	<u>(2,196,099)</u>
Saldo final	<u><u>2,671,550</u></u>	<u><u>1,974,457</u></u>

16. PATRIMONIO

Capital social.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de US\$500,000 y está constituido por 500,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Reservas.

Legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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 absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa.

Mediante Junta General Universal Extraordinarias de Accionistas celebradas el 13 de enero del 2016, se aprobó la constitución de una reserva de contingencia por US\$5,000,000 como reserva facultativa para las posibles contingencias que pudieran presentarse como resultado de la catástrofe natural que se presentó en el Ecuador.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 21 de febrero de 2017, se decidió distribuir a los Accionistas la reserva por contingencia por US\$1,500,000 de la utilidad del periodo 2015.

Resultados acumulados.

Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos entre otros.

Dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 1 de febrero de 2018, se decidió repartir dividendos por US\$7,442,639 de la utilidad del periodo 2016.

Provenientes de la adopción a las NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor de US\$14,269, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018
(Expresadas en U.S. dólares)

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2018	31, 2017
Remesas	22,341,202	18,946,008
Recaudaciones	9,529,499	8,321,286
Pines y recargas celulares	7,606,227	6,458,262
Logística de mercadeo	467,596	473,417
Courier	448,495	370,062
Órdenes de pago	136,108	136,126
Regalías	105,324	69,748
Publicidad en pantallas	71,342	80,400
Administración caja de terceros	64,083	69,658
Chips	49,919	36,551
Locutorios	10,996	27,877
Arriendos	18,400	18,000
Otros	267,299	26,942
	41,116,490	35,034,337

18. COSTO OPERATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2018	31, 2017
Remesas	4,346,721	3,695,883
Recaudaciones	3,061,321	2,321,382
Pines y recargas celulares	7,439,046	6,311,436
Logística de mercadeo	120,264	125,262
Courier	379,443	321,367
Órdenes de pago	73,326	62,491
Regalías	102	-
Publicidad en pantallas	372	-
Administración caja de terceros	14,408	19,661
Chips	34,599	14,231
Locutorios	8,556	18,675
Arriendos	17	-
Otros	145,583	1,718
	15,623,758	12,892,106

TRANSFERUNION SA

Notas a los Estados Financieros 2017 y 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR NATURALEZA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y demás beneficiosa empleados	4,877,587	3,830,060
Regalias (Nota 14)	3,083,737	2,630,463
Participación de trabajadores	2,128,931	1,798,079
Mantenimiento y reparaciones	799,001	896,217
Servicios públicos	328,490	371,104
Guardiania	263,649	288,516
Programas y software	226,382	119,588
Impuestos, contribuciones y otros	225,977	209,155
Promoción y publicidad	195,108	133,310
Movilización dinero en blindado	166,837	168,742
Regalias, servicios técnicos, consultoría locales	160,092	186,089
Gastos de viaje	130,856	172,624
Transporte	124,159	111,489
Arrendamientos operativos	112,003	193,492
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	95,321	90,562
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	78,406	100,098
Comisiones bancarias	32,468	28,161
Depreciaciones	24,015	37,953
Provisión de cuentas incobrables	23,789	9,344
Consumo de combustibles y lubricantes	14,924	13,633
Otros gastos	353,805	304,893
	<u>13,445,537</u>	<u>11,693,572</u>