

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Banred S.A. ("La Compañía") fue constituida en Ecuador el 15 de agosto de 1995 en la ciudad de Guayaquil con el objeto de promover la integración de las instituciones financieras propietarias de cajeros automáticos (ATM) en un solo sistema intercomunicado de red. Los servicios que ofrece Banred S.A. se prestan a la mayor parte de instituciones que conforman el sistema financiero ecuatoriano, las cuales son sus accionistas y directores.

La Compañía mantiene las siguientes partes relacionadas:

Banco Pichincha C.A.
Banco Guayaquil S.A.
Banco del Pacífico S.A.
Banco de la Producción S.A. Produbanco
Banco de Loja S.A.
Banco Bolivariano C.A.
Banco Diners Club del Ecuador S.A.
Banco Internacional S.A.
Citibank N.A. Sucursal Ecuador

En noviembre de 1999, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos, mediante Resolución N0. JB-99-180, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos del Código Orgánico Monetario y Financiero en todo lo que fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

En marzo del 2018, mediante resolución No. SB-IRG-DRTL-2018-124 la Superintendencia de Bancos ratificó la calificación como Compañía de servicios auxiliares de los sectores financieros público y privado, en las áreas "Transaccionales y de pago" y "Red de cajeros automáticos".

En octubre del 2018, la Compañía fue autorizada por el Banco Central del Ecuador como auxiliar pagos para operar en el servicio de red de cobros y pagos de subsidios y/o retenciones judiciales, conforme a lo dispuesto en el artículo 105 del Código Orgánico Monetario y Financiero y la Resolución Administrativa No. BCE-058-2018.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Pedro Carbo 555 y Vélez en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2018 el personal total de la Compañía es de 115 (2017: 104) empleados.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Situación financiera -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos relevantes en sus operaciones.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 8 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Banred S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por el terreno (dentro del rubro propiedades y equipos) que es medido al valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas y modificaciones -

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía cambió sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.16. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que no han sido aplicadas anticipadamente como lo permiten las NIIF, debido a que no le son aplicables, exceptuando lo mencionado a la NIIF 16 la cual será implementada en el 2019.

Enmiendas no aplicables a la Compañía:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 v no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, en base a su evaluación realizada, la aplicación de la normativa impactará los 3 contratos de alquileres de oficinas que mantiene vigentes la Compañía. (Ver Nota 23 iv).

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable; sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas), y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado" las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5).

Cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas-

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas incluyen los montos adeudados por la facturación de servicios en el curso normal de los negocios; el promedio de cobro es de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, corresponden principalmente a anticipos al personal y a proveedores.

Inversiones al costo amortizado

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósito, pólizas de acumulación y obligaciones con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.6 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

En el 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores-

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones pendientes de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior, para la adquisición de equipos electrónicos y licencias, así como también otros gastos incurridos para el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, tomando en cuenta que el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponde principalmente a las comisiones por pagar por concepto del servicio del BDH (Ver Nota 23 iii). Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo (excepto por el terreno que se registra a su valor revaluado) menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. De conformidad con la política de la Compañía, se estima recuperar un valor del 5% del costo del activo al final de la vida útil estimada de los equipos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial, el terreno es medido a su valor revaluado. En este sentido el valor revalorizado, corresponde al valor razonable de este bien, determinado en función de tasaciones periódicas efectuadas por especialistas independientes externos, por lo menos cada cinco años, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación. Cualquier aumento en la revaluación de dicho activo se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación". Sin embargo, el incremento se reconocerá en resultados del periodo en la medida que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en los resultados del periodo. Una disminución en el valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" del terreno relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	5
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación y comunicación	5 - 8
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de activos intangibles son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Proyecto Switch Base 24	15
Proyectos UP	15
Licencias	5
Software	5
Proyectos EMV	5

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% (2017:22%) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017:15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente, cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en paraísos fiscales con una participación accionaria superior al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 25% a las utilidades gravables atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean paraísos fiscales) en el Ecuador.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que el valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de Beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio 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 representa 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 4.25% (2017: 3.91%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos 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 son registradas en otros resultados integrales.

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.

2.13 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14 Reservas y resultados acumulados -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades correspondientes al año 2015, 2016 y 2017 es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son declarados y aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Reserva por valuación de propiedades y equipos (superávit por revaluación)

Corresponde al efecto resultante de la valuación a valor de mercado del terreno (dentro del rubro de propiedades y equipos). De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados cuando se disponga el activo.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Representados por 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 por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable por la prestación de servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos y se reconocen en el período en el que se prestan. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que los servicios se prestan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Servicio de red de cajeros automáticos ATM

Corresponde al servicio de conexión de red interbancaria de cajeros automáticos.

Servicio de bono de desarrollo humano

Corresponde al servicio de interconexión con la plataforma del Ministerio de Inclusión Económica y Social para el pago del bono de desarrollo humano.

Otros servicios

Corresponden al servicio de conexión de red interbancaria de cobros y pagos de las recaudaciones arancelarias, impuestos municipales, servicios especializados, entre otros.

Pasivos por contratos

Los ingresos diferidos se constituyen cuando existe un derecho fijo cobrado por anticipado, por la prestación de servicios especializados, los cuales se facturan al cliente por adelantado. Son reconocidos con crédito a resultados y débito al pasivo en función del plazo de cada contrato de servicio.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

Las políticas contables para el cambio descrito se detallan en las Notas 2.5, 2.6 y 2.7.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.1 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Activos financieros mantenidas hasta su vencimiento" para "Inversiones al costo amortizado". En relación a los pasivos financieros no hubieron cambios en la clasificación por la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación de servicios.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control es transferido al cliente, lo cual generalmente es con la prestación de los servicios.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (ver Nota 8). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil y deterioro de equipos y activos intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año. Ver Notas 2.8, 2.9 y 2.10.

(c) Valor razonable de propiedades

El valor razonable del terreno dentro del rubro propiedades y equipos es determinado por expertos independientes cada 5 años.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de activos y pasivos se revertirán en el futuro.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de Banred S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de moneda

La Compañía no realiza transacciones denominadas en monedas diferentes a los dólares estadounidenses; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene obligaciones, por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene ningún impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía mantiene dichos activos principalmente en instituciones financieras accionistas de Banred S.A.

La Compañía concentra principalmente sus ingresos ordinarios en instituciones financieras que son accionistas de Banred S.A., por lo cual no existe un riesgo de crédito, ya que las transacciones realizadas son facturadas y cobradas en un plazo menor a 30 días plazo.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones mantenidas hasta su vencimiento en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018 (1)</u>	<u>2017 (2)</u>
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Produbanco S.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Diners Club del Ecuador S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos al 30 de junio del 2018.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos al 31 de diciembre del 2017.

(c) *Riesgos de liquidez*

El riesgo de liquidez es 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 y otros activos financieros. 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.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 30 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
2018		
Cuentas por pagar a proveedores	239,673	57,750
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,915	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
2017		
Cuentas por pagar a proveedores	261,728	115,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,337	-

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	289,036	371,466
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,915	10,337
	317,951	381,803
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,412,624)	(2,535,256)
Deuda neta	(1,094,673)	(2,153,453)
Total patrimonio	7,647,501	6,780,295
Capital total	6,552,828	4,626,842
Ratio de apalancamiento	-17%	-47%

El ratio de apalancamiento disminuyó debido a colocación realizada en el portafolio de inversiones.

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,412,624	-	2,535,256	-
Inversiones al costo amortizado	2,900,303	-	1,039,650	90,618
Cuentas por cobrar a clientes	197,423	-	225,197	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	696,660	-	555,965	-
Otras cuentas por cobrar	60,578	-	53,814	-
Total activos financieros	5,267,588	-	4,409,882	90,618
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	234,036	55,000	261,466	110,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,915	-	10,337	-
Total pasivos financieros	262,951	55,000	271,803	110,000

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de sus cuentas por pagar a proveedores se aproxima a su valor razonable considerando que el costo amortizado de las cuentas por pagar no genera un efecto significativo en relación a su valor en libros.
- El valor en libros de las inversiones al costo amortizado es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	1,152	1,008
Bancos locales	411,472	1,568,248
Inversiones a corto plazo (1)	<u>1,000,000</u>	<u>966,000</u>
	<u>1,412,624</u>	<u>2,535,256</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos a plazo mantenidos en bancos locales con vencimientos hasta marzo del 2019 (2017: enero del 2018) que generan un interés anual del 2.65% al 4.50% (2017: 2.65% al 4.10%).

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa de interés o rendimiento anual</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento, hasta</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
				<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Certificado de Depósito	2.95% a 6%	88 a 181	Abril 2019	1,633,000	-	836,000	20,078
Certificado de Inversión	3.5% a 5.50%	131 a 181	Abril 2019	945,000	-	151,650	-
Obligaciones	7.00%	601	Agosto 2019	30,303	-	-	70,540
Póliza de Acumulación	2.75% a 3%	131 a 181	Abril 2019	292,000	-	52,000	-
				<u>2,900,303</u>	<u>-</u>	<u>1,039,650</u>	<u>90,618</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	197,593	225,319
Provisión por deterioro	<u>(170)</u>	<u>(122)</u>
	<u>197,423</u>	<u>225,197</u>

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La antigüedad de los saldos es la siguiente:

	2018		2017	
Por vencer	194,865	99%	203,513	90%
Vencidos:				
1 a 30 días	2,713	1%	21,689	8%
31 a 60 días	13	0%	5	1%
Más de 61 días	2	0%	112	1%
	<u>197,593</u>	<u>100%</u>	<u>225,319</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

La Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018 -

	Vigente	1 a 30 días	31 a 60 días	Más de 61 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	
Cuentas por cobrar a clientes	194,865	2,713	13	2	197,593
		155	13	2	170

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****2017 –**

	Vigente	1 a 30 días	31 a 60 días	Más de 61 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	
Cuentas por cobrar a clientes	203,513	21,689	5	112	225,319
		5	5	112	122

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	122	929
Incrementos	159	725
Utilizaciones / recuperaciones	(111)	(1,532)
Saldo al 31 de diciembre	170	122

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	65,477	15,728
Servicio de monitoreo (1)	-	349,110
	65,477	364,838

(1) Durante el 2018 finalizó el servicio de cajeros automáticos de la marca Banred.

10. OTROS ACTIVOS

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Renovación de licencias (1)	238,559	520,339	100,724	-
Soporte técnico software	53,862	-	37,432	-
Seguros	2,206	-	2,361	-
Otros	32,426	33,489	14,435	26,582
	327,053	553,828	154,952	26,582

(1) Corresponden principalmente a mantenimientos de licencias Base 24 con el proveedor ACI. Worldwide Corp.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terreno	Instalaciones	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación y comunicación	Vehículos	En tránsito	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo	999,182	131,371	531,693	1,869,317	25,141	164,205	3,720,909
Depreciación acumulada	-	(78,867)	(339,511)	(1,036,907)	(14,546)	-	(1,469,831)
Valor en libros	999,182	52,504	192,182	832,410	10,595	164,205	2,251,078
Movimiento 2017							
Adiciones	-	-	3,194	36,986	-	4,729	44,909
Transferencias	-	-	10,800	153,407	-	(164,207)	-
Bajas (costo)	-	-	-	(5,117)	-	-	(5,117)
Bajas (depreciación)	-	-	-	4,743	-	-	4,743
Depreciación	-	(18,263)	(35,215)	(255,267)	(2,424)	-	(311,169)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	999,182	34,241	170,961	767,162	8,171	4,727	1,984,444
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	999,182	131,371	545,687	2,054,593	25,141	4,727	3,760,701
Depreciación acumulada	-	(97,130)	(374,726)	(1,287,431)	(16,970)	-	(1,776,257)
Valor en libros	999,182	34,241	170,961	767,162	8,171	4,727	1,984,444
Movimiento 2018							
Adiciones	-	-	-	-	-	303,136	303,136
Transferencias	-	-	1,620	119,366	38,547	(159,533)	-
Transferencias enviadas a activos intangibles	-	-	-	-	-	(147,955)	(147,955)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	2	-	-	-	(375)	(373)
Bajas (costo)	-	(30,732)	(30)	(2,301)	(22,717)	-	(55,760)
Bajas (depreciación)	-	30,732	(30)	2,185	16,768	-	49,685
Depreciación	-	(14,352)	(30,829)	(244,762)	(2,222)	-	(292,165)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	999,182	19,891	141,722	641,650	38,547	-	1,840,992
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	999,182	100,641	547,277	2,171,658	40,971	-	3,859,729
Depreciación acumulada	-	(80,750)	(405,555)	(1,530,008)	(2,424)	-	(2,018,737)
Valor en libros	999,182	19,891	141,722	641,650	38,547	-	1,840,992

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de activos intangibles se presentan a continuación:

	Proyecto Switch Base 24	Licencias	Software	Proyectos BIMO, UP y EMV	Otros	Total
Al 1 de enero del 2017						
Costo	732,257	1,295,176	160,007	916,346	115,948	3,219,734
Amortización acumulada	(226,239)	(730,425)	(90,486)	(185,419)	(2,162)	(1,234,730)
Valor en libros	506,018	564,751	69,521	730,927	113,786	1,985,004
Movimientos 2017						
Adiciones	-	30,213	-	695,609	28,209	754,031
Amortización	(52,303)	(165,623)	(17,275)	(98,325)	(15,470)	(348,996)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	453,715	429,341	52,246	1,328,211	126,525	2,390,039
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	732,257	1,325,389	160,007	1,611,955	144,157	3,973,765
Amortización acumulada	(278,542)	(896,048)	(107,761)	(283,744)	(17,632)	(1,583,726)
Valor en libros	453,715	429,341	52,246	1,328,211	126,525	2,390,039
Movimientos 2018						
Adiciones (1)	-	-	-	775,886	-	775,886
Transferencias recibidas de propiedades y equipos	-	90,282	57,673	-	-	147,955
Baja (costo)	-	(2,305)	-	(32,157)	-	(34,462)
Baja (amortización)	-	2,305	-	-	-	2,305
Amortización	(52,303)	(158,288)	(20,147)	(98,882)	(15,629)	(345,249)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	401,412	361,335	89,772	1,973,058	110,896	2,936,474
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	732,257	1,413,366	217,680	2,355,684	144,157	4,863,144
Amortización acumulada	(330,845)	(1,052,031)	(127,908)	(382,626)	(33,261)	(1,926,670)
Valor en libros	401,412	361,335	89,772	1,973,058	110,896	2,936,474

(1) Incluye principalmente a compras de licencias de software, servidores, entre otros, necesarios para proyecto BIMO por US\$764,144.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales (1)	121,297	-	256,234	-
Proveedores del exterior (2)	112,739	55,000	5,232	110,000
	<u>234,036</u>	<u>55,000</u>	<u>261,466</u>	<u>110,000</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes por mantenimiento y compras de equipos y compras y alquiler de licencias.

(2) Corresponde principalmente a compras de licencias a proveedores ACI Worldwide Corp. y a ESQ Business Services Inc. pagaderos en enero 2019 y enero 2020, respectivamente.

14. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

A) Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes a la prestación del servicio de red de cajeros automáticos ATM, servicio de bono de desarrollo humano, servicio de conexión de red interbancaria de cobros y pagos de las recaudaciones arancelarias e impuestos municipales en un punto del tiempo y para los servicios especializados a través del tiempo.

B) Ingresos diferidos relacionadas con cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas

La Compañía ha reconocido los siguientes ingresos diferidos relacionados con contratos por prestación de servicios especializados:

	2018
Pasivo por contratos – Relacionadas	232,152
Pasivo por contratos – Clientes	25,240
Total Ingresos diferidos	<u>257,392</u>

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Compañía y al personal clave de la Administración:

(a) Saldos

<u>Institución</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>			
Banco Pichincha C.A.	Accionista	536,820	425,097
Banco Guayaquil S.A.	Accionista	32,435	18,608
Banco del Pacífico S.A.	Accionista	29,709	25,655
Banco Produbanco S.A.	Accionista	27,310	27,265
Banco de Loja S.A.	Accionista	23,311	26,120
Banco Bolivariano C.A.	Accionista	20,345	16,966
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Accionista	15,184	4,372
Banco Internacional S.A.	Accionista	11,546	11,882
		<u>696,660</u>	<u>555,965</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>			
Banco Pichincha C.A.	Accionista	6,588	6,012
Banco de Loja S.A.	Accionista	1,451	24
Banco Internacional S.A.	Accionista	2,336	-
Banco del Pacífico S.A.	Accionista	289	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Accionista	5,252	-
Banco Guayaquil S.A.	Accionista	3,937	4,228
Banco Bolivariano C.A.	Accionista	3,362	60
Banco Produbanco S.A.	Accionista	3,364	13
Citibank	Accionista	2,336	-
		<u>28,915</u>	<u>10,337</u>
<u>Ingresos diferidos</u>			
Banco Pichincha C.A.	Accionista	170,387	-
Banco de Loja S.A.	Accionista	42,355	-
Banco Internacional S.A.	Accionista	13,440	-
Banco del Pacífico S.A.	Accionista	5,970	-
		<u>232,152</u>	<u>-</u>

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

<u>Institución</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios (1)				
Banco Pichincha C. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	2,865,613	2,699,995
Banco Guayaquil S. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	112,547	105,565
Banco Produbanco S. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	222,600	196,000
Banco Bolivariano C. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	102,633	98,359
Banco del Pacífico S. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	155,460	168,466
Banco de Loja S. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	292,738	284,507
Banco Internacional S. A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	103,081	102,021
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Accionista	Red Cajeros Automáticos y POS	49,733	42,081
			<u>3,904,405</u>	<u>3,696,994</u>
Ingresos por servicios varios (2)				
Banco Pichincha C. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	3,140,812	1,973,088
Banco de Loja S. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	16,405	950
Banco Produbanco S. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	168,784	140,283
Banco del Pacífico S. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	122,203	109,161
Banco Guayaquil S. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	298,991	70,387
Banco Bolivariano C. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	129,003	72,649
Banco Internacional S. A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	36,926	40,408
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	32,633	14,685
Citibank S.A.	Accionista	Cobros y Pagos, Servicios Especializados	-	500
			<u>3,945,757</u>	<u>2,422,111</u>
Intereses ganados				
Banco de Loja S. A.	Accionista	Intereses por certificados de depósitos	21,267	15,268
Banco Bolivariano C.A.	Accionista	Intereses por certificados de depósitos	13,335	7,970
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Accionista	Intereses por certificados de inversión	12,462	5,920
Banco Produbanco S.A.	Accionista	Intereses por pólizas de acumulación	11,766	11,396
Banco Pichincha C. A.	Accionista	Intereses por certificados de depósitos	11,233	8,655
Banco Internacional S. A.	Accionista	Intereses por certificados de depósitos	9,477	10,290
Banco Guayaquil S.A.	Accionista	Intereses por pólizas de acumulación	4,073	3,219
			<u>83,613</u>	<u>62,718</u>
Gastos bancarios				
Banco Produbanco S.A.	Accionista	Gastos bancarios	11,497	11,327
Banco Pichincha C. A.	Accionista	Gastos bancarios	24	112
Banco del Pacífico S. A.	Accionista	Gastos bancarios	23	-
Banco Guayaquil S. A.	Accionista	Gastos bancarios	1	-
Banco Internacional S. A.	Accionista	Gastos bancarios	3	-
			<u>11,548</u>	<u>11,439</u>

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Institución</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones pagadas por servicios prestados (3)				
Banco Pichincha C.A.	Accionista	Comisión por BDH	453,322	483,003
Banco Guayaquil S.A.	Accionista	Comisión por BDH	438,219	666,013
Banco Bolivariano C.A.	Accionista	Comisión por BDH	33,397	39,373
Banco de Loja S.A.	Accionista	Comisión por BDH	1,329	2,599
Banco Produbanco S.A.	Accionista	Comisión por BDH	209	1,606
Banco Internacional S.A.	Accionista	Comisión por BDH	-	2
			<u>926,476</u>	<u>1,192,596</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento durante el año (4)				
Banco de Loja S.A.	Accionista	Certificado de depósito	699,000	176,000
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Accionista	Certificado de inversión	697,000	647,000
Banco Bolivariano C.A.	Accionista	Certificado de inversión	582,000	437,000
Banco Pichincha C.A.	Accionista	Certificado de depósito	526,000	492,000
Banco Produbanco S.A.	Accionista	Certificado de depósito	522,000	516,000
Banco Internacional S.A.	Accionista	Certificado de depósito	443,000	501,000
Banco Guayaquil S.A.	Accionista	Poliza de acumulación	401,000	178,000
			<u>3,870,000</u>	<u>2,947,000</u>

- (1) Ingresos generados en virtud de los contratos de prestación de servicios de la red de cajeros automáticos ATM. Ver Nota 23.
- (2) Corresponden al servicio de conexión de red interbancaria de cobros y pagos de las recaudaciones arancelarias, impuestos municipales, servicios especializados, entre otros.
- (3) Corresponde a la comisión por el servicio de interconexión con la plataforma del Ministerio de Inclusión Económica y Social para el pago del bono de desarrollo humano. Ver Nota 23.
- (4) Corresponde a inversiones con plazos desde 91 a 263 días plazo y a una tasa desde 2.50% a 4.50%.

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

Personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de la Compañía. De acuerdo a la normativa, se revela la información de los costos por remuneraciones de la persona clave:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	166,414	161,836
Beneficios sociales a largo plazo	74,941	64,849
	<u>241,355</u>	<u>226,685</u>

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuesto a la renta por pagar

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	654,775	510,250
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(235,834)</u>	<u>(203,419)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>418,941</u></u>	<u><u>306,831</u></u>

(b) Composición del gasto

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	654,775	510,250
Impuesto a la renta diferido	(59,220)	1,865
Otros ajustes menores	<u>577</u>	<u>(1,865)</u>
	<u><u>596,132</u></u>	<u><u>510,250</u></u>

(c) Conciliación tributaria-contable

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,968,244	2,620,684
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(445,236)</u>	<u>(393,103)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,523,008</u>	<u>2,227,581</u>
Menos - Deducciones adicionales (1)	(195,255)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>291,346</u>	<u>91,735</u>
Base tributaria	2,619,099	2,319,316
Tasa impositiva	25%	22%
	<u><u>654,775</u></u>	<u><u>510,250</u></u>

(1) Corresponden a deducciones por incremento neto de empleados y por seguros médicos por US\$27,419 y US\$167,836, respectivamente.

(2) Corresponde principalmente a provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$226,015 (2017: US\$60,593) y a exceso en límites de gastos de gestión por US\$42,613.

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes del impuesto a la renta	2,523,008	2,227,581
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	<u>630,752</u>	<u>490,068</u>
Efecto fiscal de las deducciones adicionales	(48,814)	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencia permanente	<u>72,837</u>	<u>20,182</u>
Impuesto a la renta del año	<u>654,775</u>	<u>510,250</u>
	<u>26%</u>	<u>23%</u>

(d) Impuesto a la renta diferido

	Jubilación Patronal y desahucio	Por propiedades y equipos	Otros menores	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	-	10,202	(6,395)	3,807
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	<u>(10,202)</u>	<u>(8,337)</u>	<u>(18,539)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	-	(14,732)	(14,732)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>56,504</u>	-	<u>2,716</u>	<u>59,220</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>56,504</u>	-	<u>(12,016)</u>	<u>44,488</u>

(e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2016 al 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del mencionado estudio, el cual le permitirá determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
 - La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, sobre cuya composición accionaria se haya incumplido el deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley.
 - Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles. Con respecto al año 2019, no se prevee ningún impacto.

17. OTROS IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	28,198	25,954
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	83,765	30,304
Retenciones de Impuesto a la Renta	39,931	22,628
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	23,136	32,012
	<u>146,832</u>	<u>84,944</u>

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS – CORRIENTES

Composición:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	393,103	214,577	290,708	273,274	683,811	487,851
Incrementos	445,236	393,103	322,115	290,708	767,351	683,811
Pagos	(393,103)	(214,577)	(290,708)	(273,274)	(683,811)	(487,851)
Saldo al final	445,236	393,103	322,115	290,708	767,351	683,811

(1) Ver Nota 16.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, entre otros.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS – NO CORRIENTES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial	2.30%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.66	8
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	908,915	905,696	285,978	304,253	1,194,893	1,209,949
Costo por servicios	141,510	122,652	43,897	39,746	185,407	162,398
Costo por intereses	35,263	37,496	11,018	12,597	46,281	50,093
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	82,530	(126,285)	8,008	(45,254)	90,538	(171,539)
Beneficios pagados	(4,412)	(1,880)	(11,817)	(25,364)	(16,229)	(27,244)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(19,186)	(28,764)	-	-	(19,186)	(28,764)
Al 31 de diciembre	1,144,620	908,915	337,084	285,978	1,481,704	1,194,893

(1) Registrados en otros resultados integrales.

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en las cuentas de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios	141,510	122,652	43,897	39,746	185,407	162,398
Costo por intereses	35,263	37,496	11,018	12,597	46,281	50,093
	<u>176,773</u>	<u>160,148</u>	<u>54,915</u>	<u>52,343</u>	<u>231,688</u>	<u>212,491</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(45,105)	(9,702)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	48,250	10,365
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	48,956	10,795
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(46,156)	(10,205)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%
Rotación		
Variación OBD (rotación + 5.00%)	(27,346)	8,230
Impacto % en el OBD (rotación + 5.00%)	-2%	2%
Variación OBD (rotación - 5.00%)	28,263	-7,892
Impacto % en el OBD (rotación - 5.00%)	2%	-2%

20. INGRESOS POR SERVICIOS

	2018	2017
Servicios de red de cajeros automáticos ATM (1)	7,133,381	6,984,953
Servicio de pago del bono de desarrollo humano (2)	1,135,046	1,447,820
Otros servicios (3)	3,308,419	2,090,533
	<u>11,576,846</u>	<u>10,523,306</u>

(1) Ingresos generados en virtud de los contratos de prestación de servicios de la red de cajeros automáticos ATM. Ver Nota 23.

BANRED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Ingresos generados en virtud al convenio de prestación de servicios de interconexión con la plataforma del Ministerio de Inclusión Económica y Social. Ver Nota 23.
- (3) Corresponde principalmente a la prestación de servicios de red interbancaria de cobros y pagos por recaudaciones arancelarias, impuestos municipales, servicios especializados, entre otros.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

2018

	Costos por servicios	Gastos operativos	Total
Gastos de personal	2,731,632	1,552,577	4,284,209
Comisión BDH	1,033,573	-	1,033,573
Mantenimiento y reparaciones	1,474,720	202,646	1,677,366
Honorarios	247,900	218,334	466,234
Amortizaciones y depreciaciones	526,422	110,992	637,414
Servicios públicos	80,959	37,813	118,772
Seguros y reaseguros	109,627	77,636	187,263
Arrendamientos operativos	114,563	56,073	170,636
Impuestos, contribuciones y otros	1,707	84,286	85,993
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	26,594	29,170	55,764
Gestión	27,963	62,166	90,129
Viaje	-	40,944	40,944
Transporte	14,717	8,841	23,558
Promoción y publicidad	-	2,726	2,726
Comisiones y similares	9,748	-	9,748
Otros gastos	164,420	120,308	284,728
	<u>6,564,545</u>	<u>2,604,512</u>	<u>9,169,057</u>

2017

	Costos por servicios	Gastos operativos	Total
Gastos de personal	2,304,207	1,291,254	3,595,461
Comisión BDH	1,315,526	-	1,315,526
Mantenimiento y reparaciones	1,253,325	214,476	1,467,801
Honorarios	145,909	255,975	401,884
Amortizaciones y depreciaciones	547,463	112,702	660,165
Servicios públicos	71,541	53,314	124,855
Arrendamientos operativos	136,325	61,673	197,998
Seguros y reaseguros	94,772	64,058	158,830
Viaje	17,887	21,680	39,567
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	1,722	50,294	52,016
Gestión	26,172	28,862	55,034
Impuestos, contribuciones y otros	-	85,183	85,183
Transporte	11,786	8,303	20,089
Promoción y publicidad	-	4,816	4,816
Comisiones y similares	11,504	-	11,504
Otros gastos	181,421	16,942	198,363
	<u>6,119,560</u>	<u>2,269,532</u>	<u>8,389,092</u>

BANRED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende únicamente acciones ordinarias y nominativas por US\$2,000,000 con valor nominal de US\$1 cada una.

23. CONTRATOS

i) Contratos de prestación de servicios de la red de cajeros automáticos ATM:

La Compañía ha suscrito contratos por prestación de servicios con:

Accionistas

Banco Bolivariano C.A.
Banco Guayaquil S.A.
Banco Produbanco S.A.
Banco de Loja S.A.
Banco del Pacífico S.A.
Banco Pichincha C.A.
Banco Internacional S.A.
Banco Diners Clubs del Ecuador S.A.

No relacionadas

Banco Machala S.A.
Banco Delbank S.A.
Banco Solidario S.A.
Banco Procredit S.A.
Banco Comercial de Manabí S.A.
Banco del Austro S.A.
Banco General Rumiñahui S.A.
Externalización de Servicios S.A. Exsersa
Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero Interdin S.A.
Transaccional Cooperativa (RTC). S.A COONECTA
Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.
(Entre otros.)

Dichos contratos tienen como objeto la prestación de servicio de red de cajeros automáticos en modalidad de conexión "Front-end" y "Back-end" para el procesamiento de todas las transacciones originadas en los cajeros automáticos. La Compañía realizará la facturación y cobro mensual en base al volumen de transacciones procesadas de acuerdo a las tarifas establecidas en el contrato.

En el año 2018, la Compañía reconoció ingresos por este concepto US\$7,133,381 (2017: US\$6,984,953).

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ii) Contratos por servicio Billetera Móvil BIMO

El Banco Central del Ecuador, mediante Resolución Administrativa No. BCE-DNRO-2018-004-OF del 14 de mayo de 2018 autorizó a BANRED como Administrador de Plataformas de Pagos Móviles, en base a lo que dispone el Código Orgánico Monetario y Financiero. Conforme esta autorización, BANRED se encuentra legalmente autorizado para prestar los servicios de BILLETERA MÓVIL BIMO que permite la apertura de cuentas básicas y el procesamiento de transferencias de fondos en línea y tiempo real originadas desde un teléfono celular y con cargo a los fondos disponibles en cuentas de depósito que los usuarios mantengan en las instituciones del sistema financiero nacional que se encuentren interconectadas con la Red operada y administrada por BANRED.

La Compañía se encuentra en proceso de suscripción de los contratos de prestación del servicio de Billetera Móvil BIMO con 22 entidades financieras.

Se estima que el ser servicio podría estar en producción en el año 2019 una vez que se disponga de las tarifas aplicables al usuario final del servicio y las entidades de control emitan la normativa necesaria para la operación de la nueva plataforma de pagos móviles.

iii) Convenio de prestación de servicios de interconexión con la plataforma del Ministerio de Inclusión Económica y Social:

En febrero del 2013, la Compañía suscribió con el Ministerio de Inclusión Económica y Social un convenio de prestación de servicios de interconexión con la plataforma transaccional del Ministerio, para el pago del "Bono de desarrollo humano", a una tarifa de US\$0.05 por cada transacción realizada durante un plazo de tiempo indefinido.

En el año 2018, la Compañía reconoció ingresos por este concepto US\$1,135,406 (2017: US\$1,447,820) y registro costos asociados a este concepto por US\$1,033,573 (2017: US\$1,315,526).

iv) Contratos de alquiler de oficinas

En noviembre del 2015, la Compañía suscribió con Fideicomiso María Victoria un contrato de arriendo para oficinas en el edificio María Victoria III de la ciudad de Quito, correspondientes a los pisos 3, 4 y 5. El contrato tendrá vigencia hasta el 2020, cuyo canon mensual es de US\$7,147, el cual se incrementará por la inflación en los años siguientes.

En enero del 2017 y julio del 2018, la Compañía suscribió con Inmobiliaria Rocafuerte contratos de arriendo para oficinas en las calles Pedro Carbo entre Luque y Vélez y en la avenida Nueve de Octubre en la ciudad de Guayaquil. La vigencia de los contratos es hasta el 2022 y 2023 cuyo canon mensual es de US\$4,585 y US\$2,006, respectivamente el cual se incrementará por la inflación en los años siguientes.

BANRED S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En el año 2018, la Compañía reconoció gastos por este concepto US\$164,977 (2017: US\$172,723).

La implementación de la NIIF 16 se registrará prospectivamente al 1 de enero del 2019.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
