

**Transferencias Electrónicas
de Centroamérica, S. A.**
(Compañía Nicaragüense)

**Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2016

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Índice a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

	<u>Página (s)</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estados financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado del resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 41

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

1. Llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 18 a los estados financieros, en la que se indica que la compañía a partir del 3 de agosto de 2015 inició un plan de cierre del producto de la tarjeta prepago remesas. En consecuencia, la compañía ha elaborado un plan estratégico de negocio que le permita continuar operando bajo un nuevo modelo de negocio de dispositivos móviles, el cual se divulga en Nota 19 a los estados financieros. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.



**A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.**

Párrafos de énfasis – (Continuación)

2. Llamamos la atención sobre la Nota 8 de los estados financieros, la cual resume los principales saldos y transacciones entre Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A. y sus partes relacionadas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si, la administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la administración de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros -
(Continuación)**

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la compañía no continúe como empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a la administración de la compañía lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y el momento de realización de la planeación de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Crowe Horwath.



Cornelio Porras Cuéllar
Contador Público Autorizado



Managua, Nicaragua
28 de marzo de 2017

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.


(Compañía Nicaragüense)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(Expresados en Córdoba – Nota 2)

Notas	Activos	2016	2015
	Activo corriente		
6	Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 6,731,924	C\$ 5,750,195
7	Otras cuentas por cobrar	11,909	77,523
8	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	90,148
	Total del activo corriente	<u>6,743,833</u>	<u>5,917,866</u>
	Activo no corriente		
9	Mobiliario y equipo, neto	<u>23,196</u>	-
	Total activos	<u>C\$ 6,767,029</u>	<u>C\$ 5,917,866</u>
	Pasivos y patrimonio		
	Pasivo corriente		
	Proveedores	C\$ 16,015	C\$ 124,095
8	Cuentas por pagar a partes relacionadas	29,310	20,712
10	Cuentas por pagar a clientes prepago	47,617	59,903
11	Cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>797,149</u>	<u>260,490</u>
	Total del pasivo corriente	<u>890,091</u>	<u>465,200</u>
	Pasivo no corriente		
12	Obligaciones post-empleo	<u>376,450</u>	<u>119,981</u>
	Patrimonio		
16	Capital social autorizado, suscrito y pagado	22,890,000	16,350,000
	Pérdidas acumuladas	<u>(17,389,512)</u>	<u>(11,017,315)</u>
	Total patrimonio	<u>5,500,488</u>	<u>5,332,685</u>
	Total pasivo y patrimonio	<u>C\$ 6,767,029</u>	<u>C\$ 5,917,866</u>


 Ing. Raúl Madriz Cano
 Gerente General




 Lic. Joel Fonseca
 Contador General

El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva de la compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Estado del resultado integral

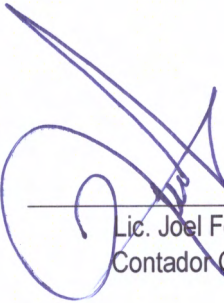
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(Expresados en Córdobas – Nota 2)

Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios		
Comisión por tarjeta prepago	C\$ -	C\$ 2,826
Tasa de intercambio MC	-	1,848
Comisión por uso de ATM	-	5,231
	<u>-</u>	<u>9,905</u>
Costos de los servicios provistos		
Comisión por tarjeta prepago	-	(316)
Cargos Master Card	-	(1,260)
Tasa de intercambio MC	-	(701)
Comisiones a sub-agentes prepago	<u>(837)</u>	<u>(1,503)</u>
	<u>(837)</u>	<u>(3,780)</u>
(Pérdida) utilidad bruta	(837)	6,125
Gastos		
13 Gastos de administración	(3,889,308)	(2,618,769)
14 Gastos de operación	(2,844,946)	(2,398,141)
Otros (gastos) ingresos, netos	<u>(161)</u>	<u>1,207</u>
Pérdida de operación	(6,735,252)	(5,009,578)
(Gastos) ingresos financieros, neto	(4,307)	739
Ganancia cambiaria, neta	<u>367,362</u>	<u>386,135</u>
Pérdida neta	<u>C\$ (6,372,197)</u>	<u>C\$ (4,622,704)</u>


Ing. Raúl Madriz Cano
Gerente General




Lic. Joel Fonseca
Contador General

El presente estado del resultado integral fue aprobado por la Junta Directiva de la compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Estado de cambios en el patrimonio


Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(Expresados en Córdobas – Nota 2)

<u>Notas</u>	<u>Descripción</u>	<u>Capital social autorizado, suscrito y pagado</u>	<u>Aportes adicionales de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
	Saldos al 31 de diciembre de 2014	C\$ 11,791,163	C\$ 28,837	C\$ (6,394,611)	C\$ 5,425,389
	Transacciones con accionistas				
16	Emisión de acción mediante capitalización de aportes de capital	28,837	(28,837)	-	-
16	Emisión de acciones mediante aportes en efectivo	4,530,000	-	-	4,530,000
	Resultados integrales				
	Pérdida neta - 2015	-	-	(4,622,704)	(4,622,704)
	Saldos al 31 de diciembre de 2015	16,350,000	-	(11,017,315)	5,332,685
	Transacciones con accionistas				
	Aportes adicionales de capital pagados en efectivo		6,540,000	-	6,540,000
16	Emisión de acciones mediante capitalización de aportes de capital	6,540,000	(6,540,000)	-	-
	Resultados integrales				
	Pérdida neta - 2016	-	-	(6,372,197)	(6,372,197)
	Saldos al 31 de diciembre de 2016	C\$ 22,890,000	C\$ -	C\$ (17,389,512)	C\$ 5,500,488


 Ing. Raul Madriz Cano
 Gerente General




 Lic. Joel Fonseca
 Contador General

El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva de la compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Estado de flujos de efectivo

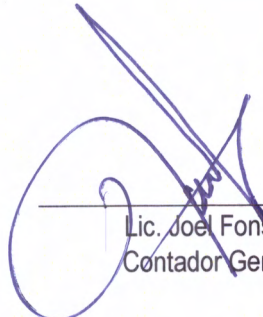
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Córdoba – Nota 2)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Pérdida neta	C\$ (6,372,197)	C\$ (4,622,704)
<i>Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo</i>		
Depreciación	2,933	-
<i>Cambios en activos y pasivos de operación</i>		
Otras cuentas por cobrar	65,614	(65,594)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	90,148	232,408
Otros activos	-	636
Proveedores	(108,080)	124,095
Cuentas por pagar a clientes prepago	(12,286)	(82,548)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	536,659	87,076
Obligaciones post-empleo	<u>256,469</u>	<u>(261,177)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(5,540,740)</u>	<u>(4,587,808)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de mobiliario y equipo	<u>(26,129)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(26,129)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,598	20,712
Aportes de capital pagados en efectivo	<u>6,540,000</u>	<u>4,530,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>6,548,598</u>	<u>4,550,712</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	981,729	(37,096)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5,750,195</u>	<u>5,787,291</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>C\$ 6,731,924</u>	<u>C\$ 5,750,195</u>


Ing. Raúl Madriz Cano
Gerente General




Lic. Joel Fonseca
Contador General

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva de la compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

1. Información general

Constitución y domicilio

La compañía fue constituida el 7 de diciembre de 2012 como una sociedad anónima de conformidad con las Leyes de la República de Nicaragua, con una duración de 99 años. Su domicilio es la ciudad de Managua, República de Nicaragua.

Actividad principal

El objeto principal de la compañía es proveer servicios financieros que faciliten las operaciones de pago y cobro de bienes y/o servicios mediante el uso de dispositivos móviles, con recursos de sus usuarios en forma de dinero electrónico.

Marco regulatorio

La compañía por la característica del modelo de negocio está regulada por la Superintendencia de Bancos (SIBOIF), a través de la Norma EDE “Norma para la Autorización y Funcionamiento de Entidades que operan con Dinero Electrónico”, de acuerdo a la Resolución No. CD-SIBOIF-671-1 emitida en Marzo de 2011.

Con fecha 24 de agosto de 2012 mediante la Resolución No. CD-SIBOIF-725-2-ABR26-2012 publicada en la Gaceta Diario Oficial No. 161, entra en vigencia la nueva Norma para la Autorización y Funcionamiento de Entidades que Operan con Dinero Electrónico, la cual deroga la Resolución CD-SIBOIF-671-1 emitida el 30 de marzo de 2011. En esta Norma la figura de Fideicomiso para el control del dinero electrónico desaparece y se crea el control por medio de cuentas CDE. Posterior a esta fecha se han realizados las siguientes reformas a esta Norma:

1. Reforma del artículo 2 “Conceptos” a través de la resolución CD-SIBOIF-728-2-MAY16-2012 publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 165, y la cual entró en vigencia a partir del 30 de agosto de 2012.
2. Reforma del artículo 60 “Costos de supervisión de la Superintendencia” a través de la resolución CD-SIBOIF-751-1-OCT15-2012 publicada en El Nuevo Diario, la cual entró en vigencia a partir del 17 de octubre de 2012.
3. Reforma del artículo 2 “Conceptos” y 3 “Objeto y alcance” a través de la Resolución CD-SIBOIF-839-1-JUN18-2014 comunicada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual entró en vigencia a partir del 18 de junio de 2014.

De acuerdo con la comunicación DS-DA&SC-2172-09-2013/VMUV con fecha 5 de septiembre de 2013 emitida por el Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la compañía en base a la documentación presentada, cumplió razonablemente con los requisitos básicos para el inicio de operaciones de conformidad con lo establecido en el Arto. 8 de la “Norma para la Autorización y Funcionamiento de Entidades que Operan con Dinero Electrónico”, por lo tanto, se autorizó el inicio oficial de las operaciones de la empresa como Entidad de Dinero Electrónico, regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos, a partir de esa fecha.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Presidente de la Junta Directiva de la compañía el 28 de marzo de 2017.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas por la administración para todos los períodos informados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

(i) Cumplimiento con NIIF

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF). Los estados financieros cumplen con NIIF a como fueron emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

(ii) Uso del costo histórico

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, excepto donde se indique lo contrario en las políticas contables informadas.

(iii) Uso de estimados contables

Los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), requieren de la evaluación de las estimaciones y supuestos claves. Así como el uso del juicio de la gerencia en el proceso de aplicación uniforme de las políticas contables adoptadas.

(iv) Cambios en las políticas contables y divulgaciones

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que hayan sido adoptadas por primera vez para el período financiero que inició el 1 de enero de 2016 que tengan un impacto material en los estados financieros.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas que no son obligatorias al 31 de diciembre de 2016 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la compañía.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas publicadas de las NIIF se detallan a continuación. Al 31 de diciembre de 2016, estas normas aún no han sido adoptadas en la preparación de los estados financieros, la compañía no tiene previsto adoptarlas antes de la fecha de adopción obligatoria, por lo tanto, la administración aún no ha determinado el impacto que podrían generar sobre los estados financieros.

(a) *NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo.*

Modificación por la iniciativa sobre información a revelar.

La modificación de iniciativa sobre la información a revelar, introduce los requerimientos nuevos información adicional con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios, para la evaluación de los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.

Una entidad podrá revelar los siguientes cambios en los pasivos que surgen de actividades de financiación:

- Cambios derivados de flujos de efectivo por financiación.
- Cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios.
- El efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
- Cambios en los valores razonables.
- Otros cambios.

Adicionalmente, la iniciativa se aplica a cambios en los activos financieros (por ejemplo, activos que cubren pasivos que surgen de actividades de financiación), si los flujos de efectivo procedentes de esas actividades de financiación se han incluido, o se incluirán en el futuro, dentro de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(b) *NIC 12 – Impuestos a las ganancias.*

Modificación por el Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.

Clarifica los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, se reconocerá un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles, excepto que el activo por impuestos diferidos aparezca por causa del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

- No sea una combinación de negocios; y
- En el momento en que fue realizada no afecte ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

(c) *NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos de Clientes, Aclaraciones.*

Nueva norma de reconocimiento de ingresos, sustituye a la NIC 11, 18, CINIIF 13, 15, 18 y SIC 31. Esta nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente.

La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente. La norma permite una retrospectiva completa o un enfoque retrospectivo modificado para la adopción.

Aclara las condiciones para el registro y tratamiento de los ingresos al momento de evaluar la transferencia de bienes o servicios al cliente, y si estos pueden ser identificables por separado. El objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos. Si un bien o servicio comprometido no es distinto, una entidad combinará ese bien o servicio con otros bienes o servicios comprometidos hasta que identifique un paquete de bienes o servicios que sea distinto. En algunos casos, eso daría lugar a que la entidad contabilizase todos los bienes o servicios comprometidos en un contrato como una obligación de desempeño única.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(d) *NIIF 9 – Instrumentos financieros. Modificación a la NIIF 4.*

Aclara los requerimientos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, introduciendo nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para los activos financieros.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

(e) *NIIF 2 – Pagos basados en acciones. Modificación a la Clasificación y Medición de Transacciones.*

Aclara aspectos concretos relacionados con los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.

Para las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo, la entidad medirá los bienes o servicios adquiridos y el pasivo en el que haya incurrido, al valor razonable del pasivo. Hasta que el pasivo se liquide, la entidad volverá a medir el valor razonable del pasivo al final de cada período sobre el que se informa, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio del valor razonable en el resultado del período.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

(f) *NIIF 16 – Arrendamientos, Sustituye a la NIC17 y todas las interpretaciones relacionadas.*

La nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el estado de situación financiera todos los arrendamientos, excepto por algunas excepciones delimitadas en la norma, tendrá con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros, existirán amortizaciones del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(g) *CINIIF 22 – Interpretación: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.*

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). Esta interpretación no se aplica cuando una entidad mide el activo, gasto o ingreso relacionado, en el momento del reconocimiento inicial, ni se requiere su aplicación a los impuestos a las ganancias, ni contratos de seguros.

Se determina que la fecha de transacción, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

(h) *NIC 40 – Modificaciones: Transferencia de Propiedades de Inversión.*

Esta modificación aclara el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio, una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

(i) *Mejoras anuales a las Normas NIIF del ciclo 2014 - 2016*

NIIF – 1: Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – Elimina las de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.

NIIF – 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades – Aclara el alcance de la norma.

NIC – 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

La compañía está evaluando el posible impacto de la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, sobre sus estados financieros. Ninguna adopción anticipada ha sido efectuada por la compañía.

2.2 *Presentación y conversión de moneda extranjera*

(a) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son medidos en córdobas (C\$), que es la moneda funcional y de presentación de la compañía, determinada por el entorno económico principal en donde opera la compañía (aquél en el que esta genera y emplea su efectivo).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se convierten a la tasa de cierre. Todas las diferencias de cambio que surgen en la liquidación de la conversión de monedas se reconocen como utilidad o pérdida cambiaria y se presenta de forma neta en el Estado de Resultados. El tipo oficial de cambio del córdoba respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2016 era de C\$29.3247 por US\$1 (C\$27.9283 en 2015). Este tipo oficial de cambio está sujeto a un ajuste (deslizamiento) diario equivalente al 5% anual, el cual es publicado mensual y anticipadamente por el Banco Central de Nicaragua.

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones líquidas, libres de restricciones de uso y cuyo vencimiento original no excede tres meses.

2.4 *Otras cuentas por cobrar*

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos cualquier estimación por deterioro. La compañía realiza una evaluación de recuperación de estas cuentas y registra una provisión considerando la aplicación principalmente del criterio de análisis de antigüedad de los saldos y determinación del porcentaje de provisión requerido para cada uno de los saldos.

2.5 *Partes relacionadas*

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (denominada "la entidad que informa"). Las transacciones entre partes relacionadas son transferencias de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

- (a) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con una entidad que informa si esa persona:
 - i. Ejerce control o control conjunto sobre la entidad que informa.
 - ii. Ejerce una influencia significativa sobre la entidad que informa.
 - iii. Es un miembro del personal clave de la dirección de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

- (b) Una entidad está relacionada con una entidad que informa si le son aplicables cualquier de las siguientes condiciones:
 - i. La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada una de ellas, ya sea controladora, subsidiaria u otra subsidiaria de la misma controladora, son partes relacionadas entre sí).
 - ii. Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).
 - iii. Ambas entidades son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
 - iv. Una entidad es un negocio conjunto de una tercera entidad y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad.
 - v. La entidad es un plan de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada con ésta. Si la propia entidad que informa es un plan, los empleadores patrocinadores también son parte relacionada de la entidad que informa.
 - vi. La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (a).
 - vii. Una persona identificada en (a)(i) tiene influencia significativa sobre la entidad o es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad (o de una controladora de la entidad).
 - viii. La entidad o cualquier miembro de un grupo del cual es parte proporciona servicios del personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

2.6 *Mobiliario y equipo*

El mobiliario y equipo se registra al costo histórico (adquisición o construcción), menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos posteriores se incluyen como parte del valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según lo considere la administración y sea apropiado, solo cuando es probable que se deriven beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo del mismo puede ser medido fiablemente. Todos los gastos de reparación y mantenimiento son cargados al estado del resultado integral durante el período financiero en que se incurre.

La depreciación se determina usando el método de línea recta en base a la vida útil estimada conforme se presenta a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipos de computación	2 años

La vida útil de estos activos es revisada y ajustada cuando se determina que existen factores que conlleven a cambiarlos, en cada fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta de estos activos se determinan comparando los ingresos con el valor en libros de dichos activos, y se incluyen en los resultados del año.

2.7 *Cuentas por pagar*

Los saldos de cuentas por pagar son obligaciones por bienes y servicios que han sido adquiridos de parte de proveedores en el curso ordinario del negocio sobre condiciones normales de operación, no devengan intereses y se reconocen a su valor razonable. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si la obligación del pago es durante un periodo de un año o menos. De lo contrario, se presenta como pasivo no corriente. Los importes de las cuentas por pagar pactados en moneda extranjera se convierten a córdobas, usando la tasa de cambio vigente al cierre del período. Las ganancias o pérdidas de conversión se aplican en los resultados del período.

2.8 *Provisiones*

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación actual, legal o asumida como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera una aplicación de recursos para cancelar la obligación y, además, es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

2.9 Obligaciones post – empleo

Las obligaciones post-empleo se relacionan con la antigüedad de cada empleado, en cumplimiento con lo establecido por el gobierno en el Código del Trabajo de Nicaragua vigente. Este beneficio equivale aproximadamente a un mes de salario por cada año trabajado hasta un máximo de cinco meses de salario y que debe ser pagado al empleado en caso de despido o renuncia voluntaria. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía reconoce una provisión sobre la base del cálculo anual de actuarios independientes, aplicando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía reconoció una provisión sobre la base del cálculo anual del valor presente de las obligaciones post-empleo, usando el método de la unidad de crédito proyectada y las simplificaciones que se resumen a continuación:

- a) No se considera una tasa de incrementos para salarios futuros estimados.
- b) No se considera como variable la mortalidad en los servicios de los empleados actuales entre la fecha sobre la que se informa y la fecha en que se espera que los empleados comiencen a recibir los beneficios post-empleo.
- c) No se considera como variable la tasa de rotación del personal en los cargos actuales que desempeñan para la compañía.

El valor presente de las obligaciones post-empleo se determinan descontando la estimación de pagos de efectivo futuros a la tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua.

2.10 Otros beneficios al personal

- a) *Vacaciones* – La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La compañía tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a su personal laboral.
- b) *Aguinaldo* – El Código del Trabajo de Nicaragua requiere que la compañía reconozca un mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Se acumula mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total y se paga en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

2.11 Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas e inconvertibles al portador y se incluyen en el patrimonio.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contrapartida derivada de la prestación del servicio. La compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser estimado fiablemente y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la compañía y cuando se cumplan los criterios detallados a continuación:

- (a) *Ingresos por comisión por tarjeta prepago y tasa de intercambio MC* – Se registran sobre la base de lo devengado cuando los usuarios hacen uso de los servicios que brinda la tarjeta prepago de conformidad a tasas establecidas por la compañía.
- (b) *Ingresos por comisión por uso de ATM* – Se registran sobre la base de lo devengado cuando se hace uso de los servicios de las tarjetas prepago en los ATM locales de conformidad a tasas establecidas.
- (c) *Ingresos por intereses* – Se reconocen sobre la base de lo devengado.

2.13 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por la compañía por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento.

2.14 Activos y pasivos financieros no derivados

(a) Activos financieros

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente al costo de la fecha en que se originan y posteriormente al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y derechos relacionados con la propiedad del activo. Los activos financieros no derivados de la compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

La pérdida por deterioro de un activo financiero es registrada en los resultados del período. Los criterios de evidencia objetiva evaluados para determinar si un activo está deteriorado son:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor
- La compañía ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable.
- La reestructuración de un monto adeudado a la compañía en términos y condiciones diferentes a las cuales la compañía desarrolla sus operaciones normales.
- Información financiera que indican la existencia de un descenso medible en los flujos de efectivo esperados del activo.

(b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo de la fecha en que se originan y posteriormente al costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva. Todos los otros pasivos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Los pasivos financieros no derivados de la compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y cuentas y gastos acumulados por pagar.

(c) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros pueden ser compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera, cuando y solo cuando, la compañía cuenta con un derecho legal para compensar montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y el pasivo simultáneamente.

2.15 *Deterioro de activos no financieros*

Los activos sujetos de depreciación y amortización son evaluados a la fecha del estado de situación financiera, para determinar cualquier indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima y compara el importe recuperable con su valor en libros. Si el importe recuperable estimado es menor, el valor en libros es ajustado y una pérdida por deterioro de valor es reconocida en los resultados.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

3. Estimaciones y supuestos contables claves

Las estimaciones y supuestos significativos son evaluados regularmente por la administración de la compañía y están basadas en la experiencia histórica, expectativa de eventos futuros que a su juicio se consideran razonables en las circunstancias y otros factores, cualquier cambio de estas en relación a la realización final de las mismas son aplicadas de forma prospectiva. Un resumen de estas evaluaciones se presenta a continuación:

- (a) Obligaciones post-empleo. Nota 12
- (b) Compromisos y contingencias. Nota 17

Un resumen de la jerarquía de niveles para la evaluación por parte de la administración de sus valores razonables se presenta a continuación:

Nivel 1 - El valor razonable de instrumentos financieros cotizados en mercados activos (Tales como derivados e inversiones cotizadas públicamente), está basado en precios de mercados cotizados al final del período en que se reporta. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por la compañía es el precio corriente de compra.

Nivel 2 - El valor razonable de instrumentos financieros que no están cotizados en un mercado activo, se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de datos de mercados observables y se basan lo menos posible en estimados específicos relacionados con la compañía, para clasificar un instrumento en este nivel, los datos tienen que ser observables.

Nivel 3 - Si uno o más datos significativos no está basado en datos en mercados observables, el instrumento es incluido en este nivel.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable.

4. Administración del capital

La política de la administración es mantener una base sólida de capital de manera que los inversionistas, acreedores y el mercado en general mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la compañía.

El objetivo de la compañía al administrar sus riesgos financieros, es asegurar y mantener su habilidad para continuar operando, y maximizar los rendimientos de sus inversionistas, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de inversionistas y acreedores. Durante el año 2016 no hubo cambios en la forma de administrar el capital de la compañía.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

El capital de la compañía es un capital regulado de conformidad a lo que establece el Artículo No. 23 de la Norma EDE en su Resolución No. CD-SIBOIF-725-2-ABR26-2012 emitida con fecha 24 de agosto de 2012. Este artículo indica que el capital social mínimo requerido de una Entidad de Dinero Electrónico (EDE) no podrá ser menor de C\$6,000,000 de Córdobas pagados en dinero efectivo. (Ver Nota 16)

5. Administración del riesgo financiero

Un resumen de la evaluación por cada tipo de riesgo, se presenta a continuación:

(a) *Riesgo de crédito*

i) Efectivo

Para los saldos en bancos, debido a que no hay una clasificación independiente, los depósitos se manejan en instituciones financieras en Nicaragua que están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Nicaragua.

ii) Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la empresa si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

La compañía no está expuesta a este riesgo debido a que por su naturaleza no maneja saldos de cuentas por cobrar a clientes.

iii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Para los saldos de las cuentas por cobrar a relacionadas, ninguna se encuentra vencida o deteriorada, y los cobros se han recibido regularmente y a tiempo de forma consistente.

(b) *Riesgo 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 o de otros activos financieros. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen.

El riesgo de liquidez es manejado centralmente por la gerencia, la cual estima que la liquidez de la compañía no constituye un riesgo significativo en estos momentos, debido a que cuenta con los fondos aportados por los accionistas en calidad de aportes de capital, que permiten tener liquidez para pagar sus obligaciones a corto plazo.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

La compañía administra el riesgo de liquidez al mantener reservas suficientes, monitoreo de los flujos de efectivo reales y proyectados, y al comparar los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los vencimientos de los pasivos financieros son menores a un año.

Un resumen de los vencimientos de los compromisos contractuales de pagos de efectivo de pasivos financieros, se presenta a continuación:

	Valor en libros	Vencimientos contractuales	
		Hasta 1 año	Mayor a 1 año
Pasivos financieros no derivados			
<i>Al 31 de diciembre de 2016</i>			
Proveedores	C\$ 16,015	C\$ 16,015	C\$ -
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29,310	29,310	-
Cuentas por pagar a clientes prepago	<u>47,617</u>	<u>47,617</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 92,942</u>	<u>C\$ 92,942</u>	<u>C\$ -</u>
<i>Al 31 de diciembre de 2015</i>			
Proveedores	C\$ 124,095	C\$ 124,095	C\$ -
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,712	20,712	-
Cuentas por pagar a clientes prepago	<u>59,903</u>	<u>59,903</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 204,710</u>	<u>C\$ 204,710</u>	<u>C\$ -</u>

(c) *Riesgo de mercado*

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

i) *Riesgo de moneda*

La compañía opera en la República de Nicaragua, que actualmente tiene una política cambiaria libre. La compañía, por el hecho de contratar pasivos financieros en dólares estadounidenses está expuesta al riesgo de conversión de moneda extranjera que surge de varias monedas, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de conversión de moneda extranjera surge cuando las transacciones comerciales futuras, o los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la compañía. El Banco Central de Nicaragua es la institución que controla la política cambiaria del país, y ha establecido la tasa de deslizamiento cambiaria anual del córdoba con respecto al dólar en 5%, por lo tanto, la administración no considera necesario efectuar un análisis de sensibilidad de esta variable.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Un resumen de los activos y pasivos por moneda, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016

	<u>Córdobas</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ 544,233	C\$ 6,187,691	C\$ 6,731,924
Otras cuentas por cobrar	11,909	-	11,909
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-
Total activos	<u>C\$ 556,142</u>	<u>C\$ 6,187,691</u>	<u>C\$ 6,743,833</u>
Pasivos			
Proveedores	C\$ 16,015	C\$ -	C\$ 16,015
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	29,310	29,310
Cuentas por pagar a clientes prepago	47,617	-	47,617
Cuentas y gastos acumulados por pagar	797,149	-	797,149
Obligaciones post-empleo	<u>376,450</u>	<u>-</u>	<u>376,450</u>
Total pasivo	<u>C\$ 1,237,231</u>	<u>C\$ 29,310</u>	<u>C\$ 1,266,541</u>

Al 31 de diciembre de 2015

	<u>Córdobas</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ 269,506	C\$ 5,480,689	C\$ 5,750,195
Otras cuentas por cobrar	77,523	-	77,523
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>90,148</u>	<u>-</u>	<u>90,148</u>
Total activos	<u>C\$ 437,177</u>	<u>C\$ 5,480,689</u>	<u>C\$ 5,917,866</u>
Pasivos			
Proveedores	C\$ 1,210	C\$ 122,885	C\$ 124,095
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	20,712	20,712
Cuentas por pagar a clientes prepago	59,903	-	59,903
Cuentas y gastos acumulados por pagar	260,490	-	260,490
Obligaciones post-empleo	<u>119,981</u>	<u>-</u>	<u>119,981</u>
Total pasivo	<u>C\$ 441,584</u>	<u>C\$ 143,597</u>	<u>C\$ 585,181</u>

ii) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo surge de los préstamos bancarios por pagar a largo plazo. La compañía no está expuesta a este riesgo debido a que no tiene préstamos por pagar a largo plazo, adicionalmente, no tiene activos y pasivos financieros que contractualmente se haya pactado una tasa de interés.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Moneda nacional</i>		
Depósitos en bancos	C\$ 485,024	C\$ 198,725
Disponibilidades de dinero electrónico (a)	47,427	59,994
Otras disponibilidades (b)	<u>11,782</u>	<u>10,787</u>
	544,233	269,506
<i>Moneda extranjera</i>		
Depósitos en bancos	<u>6,187,691</u>	<u>5,480,689</u>
	<u>C\$ 6,731,924</u>	<u>C\$ 5,750,195</u>

(a) Corresponde al efectivo que se mantiene en la cuenta de ahorro No. 357287952 con el Banco de América Central (BAC), en la que se maneja las operaciones propias de dinero electrónico, propiedad de los usuarios que entregan dinero en efectivo a cambio de dinero electrónico, mediante las recargas que se realizan a la tarjeta prepago en los agentes y subagentes autorizados.

(b) Este saldo incluye depósitos mantenidos en la cuenta bancaria No. 357287960 con el Banco de América Central (BAC) para dar cumplimiento a la "Norma para la Autorización y Funcionamiento de Entidades que Operan con Dinero Electrónico", que establece la apertura de una cuenta bancaria donde se acredite mensualmente el mantenimiento de valor y los intereses netos de impuesto generados en las cuentas bancarias donde se maneja la disponibilidad de dinero electrónico, la cual, servirá de respaldo a los usuarios en caso que ocurra situaciones extraordinarias que pudieran afectar la estabilidad financiera de la compañía.

Los depósitos en bancos que se mantienen en cuentas en moneda nacional y extranjera devengan intereses entre el 1.05% y 2.5%. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los depósitos en bancos en moneda extranjera representa US\$211,006 (US\$196,241 en 2015).

7. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar, se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores	C\$ 280	C\$ 66,776
Anticipos al impuesto sobre la renta	-	102
Seguros y fianzas	<u>11,629</u>	<u>10,645</u>
	<u>C\$ 11,909</u>	<u>C\$ 77,523</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo corriente		
Cuentas por cobrar		
AirPak International Nicaragua, S. A. (a)	C\$ <u> -</u>	C\$ <u> 90,148</u>
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar		
Accionistas (b)	C\$ <u> 29,310</u>	C\$ <u> 20,712</u>

(a) Corresponde al saldo pendiente de cobro al administrador del CTM, producto de las cargas y recargas a la tarjeta prepago que efectúan los usuarios en las agencias y subagencias autorizadas.

(b) Corresponde a aporte en efectivo efectuado por el accionista mayoritario de la compañía para futuros aumentos de capital de la compañía.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AirPak International Nicaragua, S. A.		
Desembolsos recibidos	C\$ <u> 103,192</u>	C\$ <u> 810,578</u>
Abonos efectuados	C\$ <u> 50,668</u>	C\$ <u> 622,893</u>
Cargas y recargas de usuarios	C\$ <u> -</u>	C\$ <u> 121,540</u>
Descargas de usuarios	C\$ <u> 12,287</u>	C\$ <u> 56,141</u>
Depósitos de las cargas y recargas de usuarios	C\$ <u> 2,123</u>	C\$ <u> 108,269</u>

La gerencia clave incluye al Gerente General, Administrador de PLD/FT y Auditor Interno. Un resumen del gasto relacionado a las compensaciones de la gerencia clave de la compañía se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	C\$ 2,655,866	C\$ 1,788,210
Seguro social	342,665	321,878
Aguinaldo, vacaciones e indemnización	<u>753,985</u>	<u>447,051</u>
	<u>C\$ 3,752,516</u>	<u>C\$ 2,557,139</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

9. Mobiliario y equipo, neto

El saldo de mobiliario y equipo, neto se presenta a continuación:

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor en libros</u>
Al 31 de diciembre de 2016			
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 6,887	C\$ (176)	C\$ 6,711
Equipo de computación	<u>19,242</u>	<u>(2,757)</u>	<u>16,485</u>
	<u>C\$ 26,129</u>	<u>C\$ (2,933)</u>	<u>C\$ 23,196</u>

10. Cuentas por pagar a clientes prepago

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de C\$47,617 (C\$59,903 en 2015) de las cuentas por pagar a clientes prepago, corresponde al saldo disponible que los usuarios tienen en su tarjeta prepago, como resultado de los movimientos de cargas, recargas y descargas que los usuarios realizan al hacer uso de los servicios de la tarjeta prepago en las agencias y subagencias autorizadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por pagar a clientes prepago se encuentran conciliados con las disponibilidades de dinero electrónico que se mantienen en la cuenta de ahorro No. 357287952 con el Banco de América Central (BAC). Un detalle de la conciliación se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo de la cuenta de ahorro BAC - No. 357287952	C\$ 47,427	C\$ 59,994
Más – Saldo de clientes por cancelación de cuentas	190	-
Menos – Descargas de la TPP pendientes de registrar en la cuenta de banco CDE	<u>-</u>	<u>(91)</u>
Saldo de las cuentas por pagar a clientes prepago	<u>C\$ 47,617</u>	<u>C\$ 59,903</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

11. Cuentas y gastos acumulados por pagar

Las cuentas y gastos acumulados por pagar, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vacaciones	C\$ 406,238	C\$ 159,150
Aguinaldo	30,857	13,048
Cuota del centro de capacitación	7,406	2,665
Seguro social	66,707	25,989
Impuestos y retenciones por pagar	84,404	59,035
Otras cuentas por pagar	<u>201,537</u>	<u>603</u>
	<u>C\$ 797,149</u>	<u>C\$ 260,490</u>

12. Obligaciones post-empleo

Un resumen del movimiento de las obligaciones post-empleo se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 119,981	C\$ 381,158
Más – Provisión del año	256,469	53,982
Menos – Cancelaciones	<u>-</u>	<u>(315,159)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 376,450</u>	<u>C\$ 119,981</u>

La valuación del pasivo laboral al 31 de diciembre de 2016, fue efectuada por perito independiente cuyo informe del 6 de enero de 2017 presenta los supuestos descritos en la página siguiente:

Tasa de descuento	<u>8.75%</u>
Tasa de incrementos de salarios futuros	<u>4.00%</u>
Edad de retiro	<u>60 años</u>

Los supuestos en relación a la experiencia futura de la mortalidad y rotación están basados en estadísticas internacionales publicadas de estas variables.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

13. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos laborales (a)	C\$ 3,491,426	C\$ 2,081,199
Auditoría externa	148,791	285,966
Suscripciones diversas	-	132,239
Impuestos municipales	-	60,702
Atenciones al personal	-	20,386
Autenticación de documentos	94,700	17,380
Materiales, suministros y accesorios de computo	708	9,024
Seguros de vida y robo	-	5,065
Convivios y actividades sociales	-	4,176
Entrenamiento y capacitación	84,174	-
Publicidad	25,650	-
Gastos de atención a terceros	11,184	-
Gastos de periodos anteriores	10,140	-
Celulares	8,506	-
Papelería y útiles de oficina	4,819	-
Depreciación	2,245	-
Gasto de transporte	1,580	-
Asesoría técnica	1,369	-
Licencias de software	1,423	-
Otros gastos	<u>2,593</u>	<u>2,632</u>
	<u>C\$ 3,889,308</u>	<u>C\$ 2,618,769</u>

(a) Un resumen de los costos laborales se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	C\$ 2,397,671	C\$ 1,512,351
Vacaciones	205,111	133,981
Aguinaldo	207,912	131,867
Indemnización	279,095	24,154
INSS patronal	317,915	222,374
Cuota para centros de capacitación	48,136	30,247
Seguros de gastos médicos	11,295	-
Otros gastos	<u>24,291</u>	<u>26,225</u>
	<u>C\$ 3,491,426</u>	<u>C\$ 2,081,199</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

14. Gastos de operación

Un resumen de los gastos de ventas se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos laborales (a)	C\$ 1,056,699	C\$ 1,198,978
Cuota a SIBOIF	1,137,883	1,084,711
Asesoría técnica	137,833	-
Auditoría externa	-	44,784
Seguro de vida y robo	38,887	35,048
Autenticación de documentos	12,450	12,870
Arte y producción	129,360	10,358
Entrenamiento y capacitación	206,739	6,370
Rotulación	12,952	-
Hospedaje	12,655	-
Membresías instituciones – asociaciones	9,734	-
Gasto de transporte	9,042	-
Papelería y útiles de oficina	5,415	3,624
Atención al personal	4,548	-
Depreciación	688	-
Otros gastos	<u>70,061</u>	<u>1,398</u>
	<u>C\$ 2,844,946</u>	<u>C\$ 2,398,141</u>

(a) Un resumen de los costos laborales se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	C\$ 750,296	C\$ 842,243
Vacaciones	88,910	69,069
Aguinaldo	88,945	70,885
INSS patronal	113,675	143,918
Cuota para centros de capacitación	11,852	15,960
Otros gastos	<u>3,021</u>	<u>56,903</u>
	<u>C\$ 1,056,699</u>	<u>C\$ 1,198,978</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

15. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley 822 “Ley de Concertación Tributaria”, el impuesto sobre la renta se determina entre el valor que resulte mayor de comparar el pago mínimo definitivo (1% sobre la renta bruta gravable) y el impuesto sobre la renta imponible (30% sobre la utilidad fiscal del año).

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no estuvo sujeta al pago del impuesto sobre la renta por no haber generado durante el año ingresos operativos y haber obtenido una pérdida fiscal durante el año que terminó en esa fecha.

De acuerdo al Arto. 59 – Excepciones, de la Ley 822 “Ley de Concertación Tributaria”, las compañías se encuentran exentas al pago mínimo definitivo, durante los tres primeros años de inicio de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2015 la compañía se encuentra exenta del pago mínimo definitivo del impuesto sobre la renta por haber obtenido pérdidas fiscales en estos dos años y encontrarse dentro de los tres primeros años de operación, considerando el año 2013 como inicio de generación de renta de la compañía.

16. Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas no convertibles al portador y se incluyen en el estado de cambios en el patrimonio separado.

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social autorizado, suscrito y pagado de la compañía asciende a C\$22,890,000 (C\$16,350,000 en 2015) representado por 763 (545 en 2015) acciones comunes con valor nominal de C\$30,000 cada una.

Incrementos de capital social

En Acta No. 15 de Sesión de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de noviembre de 2016 se autoriza incrementar el capital social en C\$1,830,000 equivalentes a 61 acciones comunes, con un valor nominal de C\$30,000 cada una, a través de capitalización de aportes adicionales de capital del accionista mayoritario de la compañía.

Con fecha 16 de agosto de 2016, en Acta No. 14 de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se autoriza incrementar el capital social en C\$1,290,000, equivalente a 43 acciones comunes, con un valor nominal de C\$30,000 cada una, a través de capitalización de aportes adicionales de capital del accionista mayoritario de la compañía.

En Acta No. 13 de Sesión de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de mayo de 2016 se autoriza incrementar el capital social en C\$2,430,000, equivalentes a 81 acciones comunes, con un valor nominal de C\$30,000 cada una, a través de capitalización de aportes adicionales de capital del accionista mayoritario de la compañía.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 22 de febrero de 2016, en Acta No. 11 de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se autoriza incrementar el capital social de la compañía en C\$990,000, mediante la emisión de 33 acciones comunes, con un valor nominal de C\$30,000 cada una, a través de capitalización de aportes adicionales de capital del accionista mayoritario de la compañía.

Durante el año 2015 en Actas de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se autorizó incrementar el capital social hasta por un total de C\$6,540,000, equivalentes a 218 acciones comunes, con un valor nominal de C\$30,000 cada una, a través de capitalización de aportes adicionales de capital.

Capital social mínimo

El capital social mínimo requerido para operar una Entidad de Dinero Electrónico (EDE) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de C\$6,000,000 pagado en dinero efectivo, según el Artículo No. 23 de la Norma para Autorización y Funcionamiento de Entidades que Operan con Dinero Electrónico, Resolución No. CD-SIBOIF-725-2-ABR26-2012.

17. Compromisos y contingencias

Un resumen de los principales compromisos y contingencias, se presenta a continuación:

(a) Compromisos

Contrato de servicios de administración y operación de CTM

Con fecha 9 de septiembre de 2013, la compañía suscribió un contrato de servicios de administración y operación del Circuito de Transacciones Móviles (CTM), en el que AirPak International Nicaragua S. A., se obliga a administrar y operar todo el Circuito de Transacciones Móviles (CTM) de la compañía, el cual está diseñado para facilitar operaciones de pago y cobro de bienes y/o servicios mediante el uso de las tarjetas prepago, con recursos de los usuarios en forma de dinero electrónico. Por la prestación de este servicio la compañía se obliga a pagar US\$0.75 (setenta y cinco centavos de dólares) mensuales por cada tarjeta prepago que emita y mantenga activa, además de un cargo único por la elaboración del plástico y emisión del número de identificación personal. No se generará obligación de pagar precio alguno, hasta mientras no se haya emitido y colocado en el Circuito de Transacciones Móviles, un mínimo de cinco mil tarjetas prepago, momento a partir del cual, las partes tendrán un plazo de diez días para establecer un precio por los servicios de administración y logística que AirPak International Nicaragua S. A., pondrá a disposición para un óptima generación del negocio.

Un resumen de las principales cláusulas que establece el contrato se presenta a continuación:

1. El período de vigencia del contrato es por tres años a partir del 9 de septiembre de 2013, prorrogables por igual o diferente período siempre y cuando las partes así decidieran de común acuerdo.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

2. Cláusula de confidencialidad en la cual el administrador se compromete irrevocable y definitivamente a mantener toda la información que reciba en absoluta confidencialidad y bajo secreto profesional y será solidariamente responsable por el daño causado a terceros por el uso negligente o doloso de dicha información.
3. Las partes no podrán negociar, ceder ni transferir de ninguna manera, ni parcial ni totalmente este contrato, las obligaciones que deriven de él, y cualquier otro derecho conexo que se desprenda del contrato, salvo previa autorización expresa y por escrito de la otra parte.
4. El administrador no podrá bajo ninguna circunstancia hacer lo siguiente:
 - i) Realizar actividades de intermediación de dinero con los recursos que perciban de sus usuarios, los cuales serán utilizados única y exclusivamente, para prestar los servicios descritos en el contrato.
 - ii) Cobrar para sí mismo a los usuarios cualquier tarifa relacionada con la prestación de los servicios previstos en el contrato.
 - iii) Prestar servicios propios de una Entidad de Dinero Electrónico (EDE).

En fecha 15 de agosto de 2016 se suscribió Adendum a las cláusulas No. 4 y 8 del Contrato de servicios de administración y operación de CTM entre las partes, en la cual se establece lo siguiente:

Clausula Cuarta: Se incorpora el siguiente inciso rr) El contratado deberá remitir a solicitud del contratante la información que le permitirá al contratante determinar el cumplimiento de las cláusulas establecidas en el presente contrato. Adicionalmente, el contratado deberá informar al contratante cualquier cambio interno o externo que afecte de forma negativa la relación contractual.

Cláusula Octava: El plazo de ejecución del presente contrato será de cuatro años contados a partir del día 9 de septiembre de 2013.

Contrato de Licencia MasterCard

El 20 de junio de 2016 se suscribió un acuerdo con MasterCard International Incorporated a través del cual se incorporó a la compañía como Miembro Principal confiriéndole para ello la respectiva licencia para poder emitir productos de crédito y prepago bajo las marcas MasterCard y Cirrus, también tendrá una licencia limitada para adquirir las transacciones de MasterCard y Cirrus en cajeros automáticos operados o patrocinados por CashPak y para mostrar las marcas MasterCard y Cirrus en dichos cajeros automáticos. La licencia de CashPak se limita a la emisión de productos en Nicaragua.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Contrato de procesamiento y autorización para tarjeta MasterCard Internacional

Con fecha 7 de noviembre de 2016 se suscribió un contrato de procesamiento y autorización para tarjeta MasterCard Internacional con la sociedad Credencial Processing S.A, de C.V., en la cual se autoriza la Credencial para realizar las tareas de administración, procesamiento y otras complementarias que resulten necesarias para la administración de la tarjeta de CashPak emitidas en Nicaragua.

Las principales responsabilidades del procesador se presentan a continuación:

- i) Atender y procesar las autorizaciones que se reciban a través del procesador de interfaz de MasterCard International, respecto de las operaciones realizadas por los socios de la tarjeta a través de su infraestructura operativa a nivel de país y a nivel regional.
- ii) Procesar las operaciones de los socios de tarjeta en los términos y condiciones establecidos en el contrato.
- iii) Emitir en tiempo y forma todo requerimiento de información que solicite, con la antelación y detalle correspondiente, MasterCard International al Miembro Principal.
- iv) Generar en tiempo y forma la información, para cada entidad emisora de las operaciones en función de los Clearing recibidos.
- v) Garantizar que sus sistemas, procesos y políticas, tales pero no limitados a software o cualesquiera otro tipo de dispositivo informático, electrónico o magnético, reglas o políticas de uso y procedimientos, o en cualquier programa o servicio propio o subcontratado por Credencial utilizado para prestar los servicios de procesamiento brindados al emisor.

Como contraprestación por los servicios prestados por el procesador, la compañía se compromete a pagar al procesador los montos que se indican a continuación para cada servicio:

1. **Administración y procesamiento Rol Emisor**: US\$0.35 para cada cuenta activa y US\$0.10 para cada cuenta inactiva.
2. **Centro de servicios**: Se establecen esquemas de cobros según cada uno de los servicios a solicitud y demanda de los socios, así mismo se establece lo siguiente:
 - i) Facturación mínima mensual a ser aplicada por Credencial a partir del séptimo mes de configurado en producción el Bin MasterCard para la operación será de US\$8,500.
 - ii) Credencial pone a disposición de la entidad el uso de su cuenta de compensación, la cual tiene un costo de US\$1,200 mensuales en concepto de administración, este importe está incluido en el punto anterior pero no está alcanzado por la bonificación de los primeros meses, y tiene vigencia mientras la compañía haga uso de la cuenta de Credencia para la compensación.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

El plazo de vigencia del contrato es de 3 años contados a partir de su suscripción, sin renovación automática. En caso que las partes deseen continuar teniendo la presente relación contractual se deberá firmar un contrato nuevamente.

(b) Contingencias

La administración de la compañía confirma que no está involucrada en litigios, demandas o reclamación alguna que origine un efecto adverso significativo en su situación financiera o en sus resultados operativos.

Revisión de las autoridades fiscales

Los estados financieros de la compañía, no han sido sujetos de revisión por parte de las autoridades fiscales de Nicaragua. Los estados financieros no incluyen ninguna estimación por esto.

18. Plan de cierre de la tarjeta prepago

El 3 de agosto de 2015 por medio de Acta de Junta Directiva No. 37 se aprobó el Plan de Cierre del Producto Tarjeta Prepago Remesas, en el cual se establece el procedimiento y los lineamientos que se deben seguir para el cierre de las operaciones de la tarjeta prepago emitida por AirPak International Nicaragua, S. A., bajo el acuerdo contractual con la compañía. El cierre del producto se relaciona principalmente a la limitación que tiene la licencia de MasterCard con el registro único de recargas ligadas a remesas.

Con fecha 18 de agosto de 2015 en carta con referencia DS-DL-271408-15/VMUV la compañía obtuvo de parte del Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras la *No Objeción* para implementar el plan de cierre del producto de la tarjeta prepago. Un resumen de los procedimientos que establece el plan de cierre se presenta a continuación:

1. Notificar a AirPak International Nicaragua, S. A. sobre la decisión de cancelar el producto de tarjeta prepago remesas, quien a su vez deberá notificar a las agencias y subagencias del procedimiento que se deberá seguir para la entrega del dinero disponible a los clientes de la tarjeta prepago.
2. La compañía por medio de las agencias y subagencias de AirPak International Nicaragua, S. A., pondrá a disposición del público el comunicado que establece el cierre del producto tarjeta prepago, incluyendo la forma de entregar el dinero a los clientes, las fechas habilitadas para hacer uso del dinero, las agencias y subagencias habilitadas y los números de atención telefónica. Adicionalmente se avisará a los clientes que tengan registrados sus teléfonos o correos electrónicos en el sistema.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

3. Modificar el sistema APOS de tarjetas para eliminar las opciones de carga, recarga y nominación de una tarjeta prepago. Adicionalmente del sistema plataforma de autorizaciones se modificará la comisión de la descarga de US\$1 a US\$0.00.
4. Retiro del dinero disponible en la tarjeta prepago, los clientes podrán presentarse a las agencias y subagencias habilitadas para retirar el dinero en efectivo. Para asegurar que la cuenta quede en cero, el monto de retiro debe ser igual al disponible registrado en el sistema de tarjeta, no se cobrará comisión por retiro de efectivo en agencias y subagencias. Los clientes podrán utilizar el dinero disponible en los comercios y cajeros de la red de MasterCard hasta la fecha establecida en el Comunicado Oficial.
5. El tratamiento de la transacción de retiro de efectivo consistirá en aplicar ajustes por cancelación de cuentas a todas aquellas tarjetas que presenten las siguientes condiciones:
 - a) Luego del retiro de efectivo dejan un saldo remanente.
 - b) Transcurrido el período establecido de 2 meses para retirar y aún no se presentan a realizarlo.
6. Las tarjetas prepago que al momento de poner a disposición del público el comunicado de cancelación, tengan un saldo o disponible igual a cero, serán canceladas y dadas de baja en los sistemas de tarjeta prepago.

Las tarjetas prepago que luego de aplicar el retiro de efectivo presenten un saldo remanente disponible, serán canceladas en los sistemas de tarjeta prepago, quedando cualquier saldo remanente disponible registrado en las cuentas contables de CashPak como un Pasivo hasta que el cliente se presente a retirar el dinero o bien hasta que la entidad decida otro tratamiento del saldo disponible.

7. La compañía mantendrá en resguardo por un lapso de 5 años contados a partir de la cancelación de las tarjetas prepago, cualquier información tanto física como electrónica relacionada a los clientes de la tarjeta prepago.
8. Posterior a la cancelación de las tarjetas prepago en los sistemas, se procederá con la desconexión de los sistemas y de los accesos habilitados a cada uno de los operadores de las agencias y sub agencias.
9. El saldo registrado en la Cuenta de Dinero Electrónico (CDE), será afectado únicamente por los movimientos de consumos y retiros que realizan los clientes con la tarjeta prepago, ya sea por medio del sistema APOS o por medio de ajustes a las tarjetas de los clientes.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se efectuaron 117 descargas de saldos de usuarios, según reporte de transacciones emitido por el departamento de operaciones.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

La fecha de finalización del plazo establecido en el comunicado oficial para hacer uso de la tarjeta por parte de los clientes es el 31 de agosto de 2015, sin embargo, en Acta de Junta Directiva No. 42 celebrada el 30 de noviembre de 2015, se aprobó la ampliación del plazo hasta el 31 de marzo de 2016.

En Acta de Junta Directiva No. 48 celebrada el 31 de marzo de 2016, se aprobó implementar el procedimiento de cierre del producto TPP en los sistemas operativos de la compañía.

19. Plan estratégico de negocio

Con fecha 28 de enero de 2016, en Acta No. 45 de Junta Directiva se aprueba el Plan Estratégico de Negocio que tiene como objetivo principal impulsar el crecimiento del negocio de la compañía en el país. El plan establece las prioridades estratégicas del negocio, los objetivos, las metas y los planes de acción para alcanzar un crecimiento sostenido y de largo plazo, dirigido para el negocio de dispositivos móviles de la compañía para el período del 2016 al 2020.

Las estrategias del negocio se enfocan en cuatro áreas fundamentales:

1. Delinear las estrategias de crecimiento para lograr un lanzamiento exitoso y diferenciar su posicionamiento de los dispositivos móviles en Nicaragua.
2. Establecer las metas e iniciativas de colocación de dispositivos móviles y la proyección de utilidades.
3. Definir una estrategia de innovación y crecimiento del negocio para apalancar y fortalecer el uso y recargas de los dispositivos móviles de la compañía.
4. Implementar la estructura organizacional necesaria para desarrollar el negocio.

Las principales proyecciones de los resultados financieros que establece el plan son:

1. La cantidad de 30,000 dispositivos móviles entregados al 31 de diciembre de 2020.
2. Ingresos totales de US\$110 Mil dólares para el año 2016, incrementándose a US\$297 Mil dólares para el año 2017, con un crecimiento anual de un 170%. Para el año 2020, se proyecta un aumento en los ingresos a US\$1.7 Millones de dólares.
3. Pérdida de US\$640 Mil dólares en el año 2016 debido a los costos iniciales de lanzamiento del producto e inversiones iniciales en costos operativos de emisión de dispositivos móviles, adquisición de licencias MasterCard, entre otros. Se proyecta resultados positivos con utilidad para el año 2019 y 2020, alcanzando US\$169 Mil y US\$ 800 Mil dólares respectivamente.

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016, la administración de la compañía no había concluido en completar los planes estratégicos de negocio aprobados en el mes de enero de 2016, debido a las siguientes causas:

- a) Procesos extendidos de las negociaciones con proveedores, especialmente con MasterCard y el procesador del producto de dinero electrónico, los cuales culminaron en el mes de junio 2016 y enero 2017.
- b) Replanteamientos por parte de la administración en el alcance de las funcionalidades a incorporar en los productos y servicios como resultado de análisis e investigaciones de mercado que exploraron la usabilidad y experiencia de un muestreo de usuarios con los productos propuestos. Este replanteamiento provocó extender los tiempos de desarrollo y entrega de los productos para su salida a producción al mercado hasta el segundo trimestre del 2017.
- c) Prorrogas sujetas al nivel de complejidad del desarrollo, entrega y certificación del sistema de monitoreo de riesgos de la compañía, así como en las integraciones del sistema de monitoreo con los sistemas transaccionales de la entidad. Dichas actividades culminaron en el mes de noviembre de 2016.

Los avances obtenidos al 31 de diciembre de 2016 con relación al desarrollo de los productos y servicios de la compañía fueron los siguientes:

- i) Negociaciones de contratos completadas con el proveedor del procesamiento de los productos de dinero electrónico.
- ii) Certificación y pruebas de integraciones del sistema de monitoreo de riesgos de CashPak con los sistemas transaccionales de la compañía.
- iii) Definición de las estrategias comerciales y de comunicación de los productos y servicios.
- iv) Avances relevantes en el desarrollo de las funcionalidades técnicas como resultado del nuevo alcance de los productos y servicios definidos, considerando los resultados de las investigaciones de mercado.
- v) Avances significativos en la implementación del procesamiento de productos de dinero electrónico.
- vi) Definición de acuerdos de niveles de servicio tanto a nivel técnico y operativo con el proveedor del CTM.

La administración ha replanteado su plan estratégico de negocio para impulsar el crecimiento de la compañía, considerando el estatus actual de implementación al 31 de diciembre de 2016. Un resumen de las principales estrategias que ha definido la administración se presenta en la página siguiente:

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

- a) Introducir al mercado nicaragüense los productos y servicios de dinero electrónico planteados por la compañía para el segundo trimestre del año 2017. Para lograr este objetivo se ha considerado un plan de trabajo integral que involucra actividades de comunicación y promoción de los productos en todos los puntos de venta de la Red del CTM de la compañía. Se ha proyectado la comercialización de hasta 20,000 dispositivos móviles que operan con dinero electrónico en todo el año 2017.
- b) Desarrollar y poner a disposición una oferta de productos y servicios también basados en operaciones de dinero electrónico para el Sector Corporativo durante el segundo semestre del año 2017.
- c) Continuar desarrollando actividades de mejoras y optimizaciones en las plataformas de dinero electrónico de la compañía a través de innovaciones que satisfagan las necesidades de los clientes y del mercado nacional, bajo una estrategia de inclusión financiera. Para lograr este objetivo se han planteado seguimientos periódicos por parte de la administración con la retroalimentación de los usuarios y el mercado en general.
- d) Continuar con el desarrollo e introducción de alianzas estratégicas en el transcurso de la operación de los productos y servicios de la compañía con empresas e instituciones de diversos sectores para promover la adopción y uso de nuestros productos por parte de nuestros clientes así como incentivar la participación de nuevos integrantes que operen con dinero electrónico.

20. Eventos subsecuentes

Incremento de capital social

Con fecha 17 de enero de 2017, en Acta No. 16 de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se autoriza incrementar el capital social de la compañía en C\$1,500,000, mediante la emisión de 50 acciones comunes, con un valor nominal de C\$30,000 cada una, a través de capitalización de aportes adicionales de capital del accionista mayoritario. Consecuentemente, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la compañía asciende a C\$24,390,000 representado por 813 acciones comunes con valor nominal de C\$30,000 cada una.

21. Divulgaciones suplementarias al estado de flujo de efectivo

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Actividades de financiamiento que no requirieron el uso de efectivo</i>		
Emisión de acciones mediante capitalización de aportes de capital	<u>C\$ 6,540,000</u>	<u>C\$ 28,837</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

22. Ajustes y reclasificaciones incluidos en los estados financieros

En las páginas siguientes se presenta un resumen de las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros contables de la compañía con fecha posterior al 31 de diciembre de 2016, y que se reflejan en los estados financieros adjuntos para que estén presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

A continuación se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de situación financiera de Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A. al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Saldos antes de ajustes</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>	<u>Saldos Ajustados</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 6,731,924	C\$ -	C\$ 6,731,924
Otras cuentas por cobrar	11,909	-	11,909
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-
Total del activo corriente	<u>6,743,833</u>	<u>-</u>	<u>6,743,833</u>
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo, neto	<u>23,196</u>	-	<u>23,196</u>
Total activos	<u>C\$ 6,767,029</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 6,767,029</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente			
Proveedores	C\$ 16,015	C\$ -	C\$ 16,015
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29,310	-	29,310
Cuentas por pagar a clientes prepago	47,617	-	47,617
Cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>802,565</u>	<u>(5,416)</u>	<u>797,149</u>
Total del pasivo corriente	<u>895,507</u>	<u>(5,416)</u>	<u>890,091</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones post-empleo	<u>376,450</u>	-	<u>376,450</u>
Patrimonio			
Capital social autorizado, suscrito y pagado	22,890,000	-	22,890,000
Pérdidas acumuladas	<u>(17,394,928)</u>	<u>5,416</u>	<u>(17,389,512)</u>
Total patrimonio	<u>5,495,072</u>	<u>5,416</u>	<u>5,500,488</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>C\$ 6,767,029</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 6,767,029</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

A continuación se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de resultados de Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A. al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Saldos antes de ajustes</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>	<u>Saldos Ajustados</u>
Ingresos por servicios			
Comisión por tarjeta prepago	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Tasa de intercambio MC	-	-	-
Comisión por uso de ATM	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo de los servicios provistos			
Comisión por tarjeta prepago	-	-	-
Cargos Master Card	-	-	-
Tasa de intercambio MC	-	-	-
Comisiones a sub-agentes prepago	<u>(837)</u>	<u>-</u>	<u>(837)</u>
	<u>(837)</u>	<u>-</u>	<u>(837)</u>
Pérdida bruta	(837)	-	(837)
Gastos			
Gastos de administración	(4,012,193)	122,885	(3,889,308)
Gastos de operación	(2,850,362)	5,416	(2,844,946)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>114,795</u>	<u>(114,956)</u>	<u>(161)</u>
Pérdida de operación	(6,748,597)	13,345	(6,735,252)
Gastos financieros	(4,307)	-	(4,307)
Ganancia cambiaria, neta	<u>367,362</u>	<u>-</u>	<u>367,362</u>
Pérdida neta	<u>C\$ (6,385,542)</u>	<u>C\$ 13,345</u>	<u>C\$ (6,372,197)</u>

Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A.

(Compañía Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Un detalle de los asientos de ajustes propuestos y registrados por Transferencias Electrónicas de Centroamérica, S. A. al 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

Ajustes

<u>No. de cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
	Ajuste No. 1		
	Para corregir el registro efectuado por la administración correspondiente al ajuste de la obligación post-empleo determinado por la auditoría en revisión del período anterior y conciliar el saldo de la pérdida acumulada.		
	Otros ingresos		
7.1.01.00.00.00.00	Otros ingresos misceláneos	C\$ 114,956	
	Pérdidas acumuladas		
3.6.01.00.00.00.00	Utilidades acum períodos anteriores		C\$ 114,956
	Ajuste No. 2		
	Para reconocer como parte de los resultados acumulados el costo de la auditoría financiera del período anterior, y conciliar los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016.		
	Pérdidas acumuladas		
3.6.01.00.00.00.00	Utilidades acum períodos anteriores	122,885	
	Gastos de administración		
6.1.06.02.00.00.00	Auditorías Externa		122,885
	Ajuste No. 3		
	Para corregir el importe de la cuenta por pagar al INSS en concepto de las obligaciones obrero patronales al 31 de diciembre de 2016.		
	Cuentas y gastos acumulados por pagar		
2.1.04.02.06.00.00	Retenciones Seguro Social (Patronal)	4,048	
2.1.04.02.07.00.00	Seguro Social por Pagar (Laboral)	1,368	
	Gastos de operación		
6.1.01.10.00.00.00	Cuota Patronal Seguro Social		4,048
6.1.01.01.00.00.00	Sueldos Ordinarios		1,368
		<u>C\$ 243,257</u>	<u>C\$ 243,257</u>