

TELBEC S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
TELBEC S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TELBEC S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TELBEC S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Como se menciona en la Nota 12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, con fecha diciembre 1 del 2014, la Junta General de Accionistas de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. aprobó proceder con el proceso de fusión por absorción de TELBEC S.A., conforme a lo establecido en el artículo. No. 338 de la Ley de Compañías, y ésta asumirá en bloque todos los derechos y se subrogará en todas las obligaciones que le han venido correspondiendo a TELBEC S.A., en calidad de Originador de cuatro procesos de Titularización de Cartera Comercial, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

7. Al 31 de diciembre del 2017, el 100% de los ingresos de la Compañía dependen de su relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 5. ACTIVOS FINANCIEROS.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 31, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

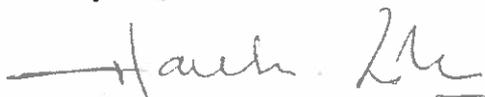
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

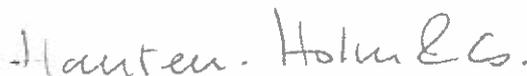
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de TELBEC S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 31, 2019



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros TELBEC S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de 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 contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

TELBEC S.A.

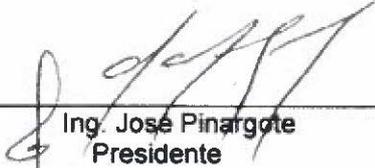
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

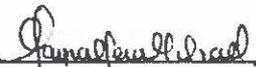
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		325	37,792
Activos financieros	5	34,104,498	34,192,791
Gastos pagados por anticipado		3,948	3,948
Activos por impuestos corrientes	6	42,685	1,296
Total activo corriente		<u>34,151,456</u>	<u>34,235,827</u>
Muebles y equipos, neto	7	<u>6,333</u>	<u>8,481</u>
Total activos		<u>34,157,789</u>	<u>34,244,308</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos financieros	8	34,623	4,479
Otras obligaciones corrientes	9	<u>207,024</u>	<u>38,513</u>
Total pasivo corriente		<u>241,647</u>	<u>42,992</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	3,440,000	3,440,000
Aportes para futuras capitalizaciones		3,280,000	3,280,000
Reserva legal	11	1,720,000	1,720,000
Resultados acumulados		<u>25,476,142</u>	<u>25,761,316</u>
Total patrimonio		<u>33,916,142</u>	<u>34,201,316</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>34,157,789</u>	<u>34,244,308</u>

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Pinargote
Presidente


CPA. Mayra Vera
Contadora

TELBEC S.A.

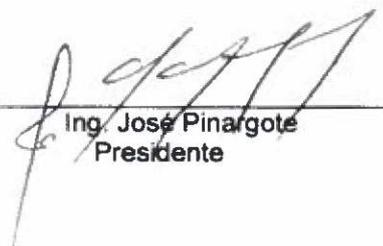
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

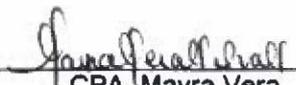
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Frutos civiles		0	108,027
Intereses por cartera		0	216,061
Utilidades en titularizaciones		0	48,927
Total ingresos por actividades ordinarias		<u>0</u>	<u>373,015</u>
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(74,569)	(119,332)
Depreciaciones		<u>(2,148)</u>	<u>(2,148)</u>
Total gastos		<u>(76,717)</u>	<u>(121,480)</u>
(Pérdida) utilidad operativa		(76,717)	251,535
Gastos financieros		(1,474)	(34,425)
Otros gastos		<u>0</u>	<u>(27,759)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias		(78,191)	189,351
Impuesto a las ganancias	10	<u>(206,983)</u>	<u>(160,305)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(285,174)</u>	<u>29,046</u>

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Pinargote
Presidente


CPA. Mayra Vera
Contadora

TELBEC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

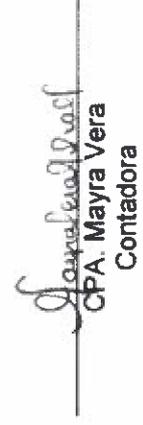
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	3,440,000	3,280,000	1,720,000	25,761,147	34,201,147
Ajustes				(28,877)	(28,877)
Utilidad neta del ejercicio				29,046	29,046
Saldos a diciembre 31, 2017	3,440,000	3,280,000	1,720,000	25,761,316	34,201,316
(Pérdida) neta del ejercicio				(285,174)	(285,174)
Saldos a diciembre 31, 2018	3,440,000	3,280,000	1,720,000	25,476,142	33,916,142

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Pinaragote
Presidente


CPA. Mayra Vera
Contadora

TELBEC S.A.

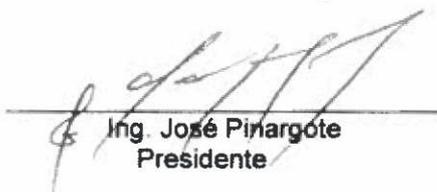
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

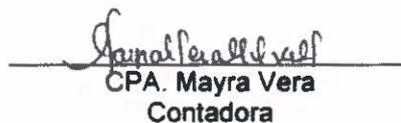
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Derechos fiduciarios	0	2,412,962
Activos financieros	77,750	(2,353,570)
Activos financieros no corrientes	0	457,683
Pasivos financieros	454,653	(252,525)
Otras obligaciones	(569,870)	(375,842)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(37,467)</u>	<u>(111,292)</u>
(Disminución) neta en efectivo	(37,467)	(111,292)
Efectivo al comienzo del año	37,792	149,084
Efectivo al final del año	325	37,792

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Pinargote
Presidente


CPA. Mayra Vera
Contadora

TELBEC S.A.

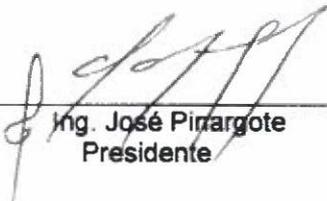
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

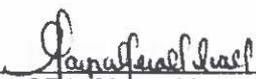
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(285,174)	29,046
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	2,148	2,148
Impuesto a las ganancias	206,983	160,305
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Derechos fiduciarios	0	2,412,963
Activos financieros	77,750	(2,726,586)
Activos financieros no corrientes	0	457,683
Pasivos financieros	247,670	(71,009)
Otras obligaciones	<u>(286,844)</u>	<u>(375,842)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(37,467)</u>	<u>(111,292)</u>

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. José Pirargote
Presidente



CPA. Mayra Vera
Contadora