

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
TFEC S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TFEC S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TFEC S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "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 que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos Relacionados a la Información Comparativa

Los estados financieros de TFEC S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, que excluyen las reclasificaciones descritas en la nota 4 a los estados financieros, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros el 17 de febrero de 2017.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, hemos auditado las reclasificaciones descritas en la nota 4, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, a más de lo referente a las reclasificaciones descritas en la nota 4. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales reclasificaciones descritas en la nota 4 son apropiados y han sido aplicadas correctamente.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

17 de enero de 2018



Moraima Vizuite Franco, Socia
Registro No. 17759

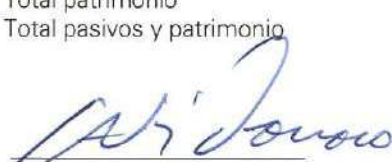
TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 999	566
Derechos de cobro adquirido y otras cuentas por cobrar	7	5.723	6.432
Activos por impuestos corrientes		-	18
Total activos corrientes		<u>6.722</u>	<u>7.016</u>
Activos no corrientes:			
Equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada	8	14	-
Otros activos	9	9	-
Total activos no corrientes		<u>23</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>US\$ 6.745</u>	<u>7.016</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	10	US\$ 5.271	5.719
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		17	18
Ingresos diferidos	11	81	98
Impuestos corrientes por pagar		52	32
Obligaciones acumuladas	12	41	27
Total pasivos corrientes		<u>5.462</u>	<u>5.894</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	12	2	1
Total pasivos		<u>5.464</u>	<u>5.895</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	1.000	1.000
Reserva legal		28	1
Utilidades retenidas		253	120
Total patrimonio		<u>1.281</u>	<u>1.121</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 6.745</u>	<u>7.016</u>


Andrés Donoso
Gerente General


TAOPROCONSULT S. A.
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos ordinarios	16 US\$	665	492
Costos financieros	19	<u>(216)</u>	<u>(150)</u>
Ganancia bruta		449	342
Gastos de administración	17	<u>(239)</u>	<u>(202)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		210	140
Impuesto a la renta	14 (a)	<u>50</u>	<u>32</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u><u>160</u></u>	<u><u>108</u></u>


Andrés Donoso
Gerente General


TAOPROCONSULT S. A.
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

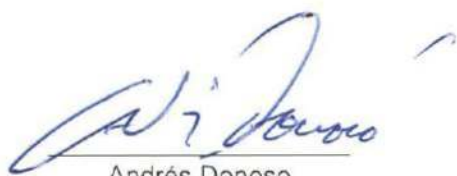
TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2016	US\$	1.000	-	13	1.013
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	108	108
Apropiación para reserva legal		-	1	(1)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1.000	1	120	1.121
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	160	160
Apropiación para reserva legal		-	27	(27)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1.000</u>	<u>28</u>	<u>253</u>	<u>1.281</u>



Andrés Donoso
Gerente General



TAOPROCONSULT S. A.
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido por recuperación de derechos de cobro	US\$ 31.036	18.836
Efectivo pagado a cedentes de derechos de cobro a empleados y otros	(29.919)	(21.558)
Intereses pagados	(248)	(149)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>869</u>	<u>(2.871)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada	(14)	-
Adquisiciones de otros activos	(6)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades inversión	<u>(20)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	21.701	18.515
Pagos de préstamos bancarios	(22.117)	(15.344)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(416)</u>	<u>3.171</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	433	300
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>566</u>	<u>266</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>999</u></u>	<u><u>566</u></u>


Andrés Donoso
Gerente General


TAOPROCONSULT S. A.
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

TFEC S.A. ("la Compañía") fue constituida mediante escritura pública el 15 de mayo del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Quito el 20 de mayo de 2015. El domicilio social e instalaciones principales se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Centro Corporativo Ekopark, Torre 4 local 3 del piso 1 – Av. Simón Bolívar y vía a Nayón.

Las actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con las operaciones de factoring o cesión de derechos de cobro de cartera y operaciones conexas.

La Compañía forma parte del Grupo Telefónica de España.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 8 de enero de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(c) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y derechos de cobro adquirido. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los derechos de cobro adquirido y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación cuando la entidad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre 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 cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento (Derechos de Cobro Adquiridos)

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento corresponden a las facturas adquiridas a los cedentes que se recuperan a la fecha del vencimiento de vencimiento acordada entre el cedente y el deudor de la misma.

Otras Cuentas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y derechos de cobro adquirido se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y derechos de cobro adquirido se componen de derechos de cobro adquirido con y sin recurso y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de cuotas de participación, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Equipos, Mobiliario y Mejoras a la Propiedad Arrendada

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Cuando partes significativas de una partida de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida por la disposición de un elemento de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El método de depreciación y la vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las mejoras a propiedad arrendada son depreciadas con base en el método de línea recta en función del menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Mobiliario y equipos	10
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>10</u>

(d) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los derechos de cobro adquirido a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los derechos de cobro adquirido. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingreso por Descuento en Derechos de Cobro Adquiridos

Los ingresos por descuento en derechos de cobro adquiridos se reconocen en resultados en el momento en que se realizan las operaciones que los generan.

Los ingresos son reconocidos cuando el descuento en derecho de cobro adquirido ha sido devengado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada y los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos de gastos por intereses sobre préstamos recibidos para financiar las operaciones de la Compañía; estos costos se reconocen en resultados usando el método del interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de resultados del período, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2016:

Estado de Resultados del Período

El importe de costos financieros que constituye el costo inherente a los ingresos que genera la Compañía, se presentaba como una línea independiente después de los gastos de administración, el cual ha sido reclasificado después de ingresos para establecer la ganancia bruta en el estado de resultados.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados:

		Año terminado al 31 de diciembre del 2016		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación (débito (crédito))	Restablecido
Ingresos	US\$	492	-	492
Costos financieros		-	(150)	(150)
Ganancia Bruta		492	(150)	342
Gastos de administración		(202)	-	(202)
Costos financieros		(150)	150	-
Ganancia antes del impuesto a la renta		140	-	140
Impuesto a la renta		32	-	32
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	108	-	108

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Flujos de Efectivo

- Los importes de efectivo recibido por recuperación de derechos de cobro y efectivo pagado a cedentes de derechos de cobro y a empleados y otros, se presentaban netos en la línea de otros pagos por actividades de operación, la Compañía procedió a presentar tales conceptos como elementos específicos en los flujos de efectivo de las actividades de operación.
- Los importes provenientes de préstamos bancarios y los pagos por tales se conceptos, se presentaban netos, la Compañía procedió a presentar tales conceptos como elementos específicos en los flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

		Año terminado al 31 de diciembre del 2016		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación (débito (crédito))	Restablecido
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Efectivo recibido por recuperación de derechos de cobro	US\$	492	18.344	18.836
Efectivo pagado a cedentes de derechos de cobro y a empleados y otros		(163)	(21.395)	(21.558)
Intereses pagados		(149)	-	(149)
Otros pagos por actividades de operación		(3.051)	3.051	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(2.871)	-	(2.871)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Proveniente de préstamos bancarios		3.171	15.344	18.515
Pagos de préstamos bancarios		-	(15.344)	(15.344)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		3.171	-	3.171
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		300	-	300
Efectivo y equivalentes al inicio del año		266	-	266
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$	566	-	566

(5) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Con base en el análisis de sus operaciones, la Compañía ha establecido que no hay impactos potenciales en los estados financieros que resulten de la aplicación de la nueva norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma. La Compañía ha efectuado un análisis de la aplicación de esta norma y ha determinado que no hay impactos potenciales en los estados financieros que puedan resultar de la aplicación de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento (Derechos de Cobro Adquiridos)

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento {medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2(d) iii} se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de descuento de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de descuento que devengan se aproximan a las del mercado.

Otras Cuentas por Cobrar

Los montos en libros de las otras cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de los descuentos en derechos de cobro adquirido. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los derechos de cobro adquirido y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Derecho de Cobro Adquirido

Corresponde a los deudores de las facturas que son adquiridas mediante acuerdos de cesión de derechos de cobro firmados con terceros (cedentes), para lo cual la Compañía mantiene políticas para la evaluación de los cedentes de las facturas, así como de los obligados al pago de las mismas.

En el giro de sus operaciones la Compañía suscribe acuerdos de cesión de derechos de cobro bajo las siguientes modalidades:

- a) *Adquisición de derechos de cobro con recurso*, en los cuales el cedente se constituye frente a la Compañía en fiador solidario para el cumplimiento de las obligaciones de todos y cada uno de los derechos de cobro, que se transfieran bajo esta modalidad;
- b) *Adquisición de derechos de cobro sin recurso*, en los cuales la Compañía, una vez adquirido el derecho de cobro, asume el riesgo de la cobranza de las facturas y libera al cedente de toda responsabilidad.

En el año 2017 el monto del valor nominal de los derechos de cobro adquiridos con recurso asciende a US\$29.870 mil (US\$19.934 mil en 2016), mientras que los derechos de cobro adquiridos sin recurso asciende a US\$484 mil (US\$2.495 mil en 2016); el porcentaje promedio de descuento aplicado sobre los derechos de cobro adquiridos con recurso y sin recurso fue del 3% (tasa efectiva) en 2017 (y en 2016), cuyo período de recuperación promedio fue 47 días en 2017 (31 días en 2016).

Para los derechos de cobro adquiridos sin recurso la Compañía considera que no existe riesgo de recuperación debido a que la entidad obligada al pago es parte relacionada y, es uno de los principales proveedores de servicios de telefonía celular en el país.

La antigüedad de los saldos de los derechos de cobro adquiridos a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	5.592	6.311
De 1 a 30 días		37	58
Más de 30 días		59	-
	7 US\$	<u>5.688</u>	<u>6.369</u>

Efectivo y Equivalentes

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$999 mil al 31 de diciembre de 2017 (US\$566 mil en 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación “A”, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. 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 u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los derechos de cobro adquirido junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus préstamos bancarios.

La Compañía mantiene líneas de crédito con entidades financieras locales para financiar las operaciones de compra de derechos de cobro. Las líneas de crédito causan intereses a tasa fijas anuales de entre el 5,50% y 8,50% en 2017 (entre el 7,70% y 10% en 2016) con plazos promedios de 50 días en 2017 (53 días en 2016).

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en miles de dólares americanos).

	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre de 2017:			
Préstamos bancarios	US\$ 5.271	5.306	5.306
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	17	17
	<u>US\$ 5.288</u>	<u>5.323</u>	<u>5.323</u>
31 de diciembre de 2016:			
Préstamos bancarios	US\$ 5.719	5.761	5.761
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	18	18
	<u>US\$ 5.737</u>	<u>5.779</u>	<u>5.779</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no existe.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por tanto generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos con instituciones financieras se mantenga sobre una tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

A la fecha de los estados financieros el perfil de las tasas de interés de los pasivos que causan intereses es como sigue:

	Tipo de tasa de interés		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos -				
Préstamos bancarios	Fija	US\$	<u>5.219</u>	<u>5.635</u>

La Compañía no mide los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y no ejecuta transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el importe registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los bancos y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivo	US\$	5.464	5.895
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>999</u>	<u>566</u>
Deuda neta	US\$	<u>4.465</u>	<u>5.329</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.281</u>	<u>1.121</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>3,49</u>	<u>4,75</u>

(7) Derechos de Cobro Adquirido – Mantenidos Hasta el Vencimiento y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los derechos de cobro adquiridos y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Derechos de cobro adquirido - Mantenidos hasta el vencimiento:			
Con recurso	US\$	5.204	3.875
Sin recurso		<u>484</u>	<u>2.494</u>
	6 (b) ii	5.688	6.369
Otras		<u>35</u>	<u>63</u>
	US\$	<u>5.723</u>	<u>6.432</u>

Un resumen de los deudores de los derechos de cobro se detalla a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otecel Ecuador	US\$	5.647	6.272
Telefónica Internacional		41	-
Fundación Telefónica Ecuador		<u>-</u>	<u>97</u>
	US\$	<u>5.688</u>	<u>6.369</u>

(8) Equipos, Mobiliario y Mejoras a la Propiedad Arrendada

El detalle del movimiento de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada es el siguiente:

		<u>1 de enero de 2017</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Costo:				
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	-	13	13
Mobiliario y enseres		<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>14</u>

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías entregadas	US\$	4	-
Intangibles - software		5	-
	US\$	<u>9</u>	<u>-</u>

El movimiento del otro activo intangible es el siguiente:

		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	-	-
Adquisición		6	-	6
Amortización acumulada		-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>6</u>	<u>(1)</u>	<u>5</u>

(10) Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

	<u>Tasa de interés nominal</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor nominal e importe en libros en US\$</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos bancario sin garantía	5,75%	2018	670	-
Préstamos bancario sin garantía	5,50%	2018	859	-
Préstamos bancario sin garantía	5,00%	2018	355	-
Préstamos bancario sin garantía	5,50%	2018	515	-
Préstamos bancario sin garantía	6,80%	2018	420	-
Préstamos bancario sin garantía	6,30%	2018	2.400	-
Préstamos bancario sin garantía	7,75%	2017	-	1.769
Préstamos bancario sin garantía	8,00%	2017	-	1.284
Préstamos bancario sin garantía	9,95%	2017	-	715
Préstamos bancario sin garantía	8,50%	2017	-	1.867
			5.219	5.635
Intereses por pagar			<u>52</u>	<u>84</u>
			<u>5.271</u>	<u>5.719</u>

La nota [6 (b) ii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Ingreso Diferido

Los ingresos diferidos corresponden a los descuentos pactados en los acuerdos de cesión de derechos de cobro cuyos días se encuentran pendientes de devengar al cierre de los estados financieros.

(12) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	US\$ 37	25
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		2	1
Beneficios sociales		2	1
Indemnización por desahucio		2	1
		<u>US\$ 43</u>	<u>28</u>
Corrientes		US\$ 41	27
No corrientes		2	1
		<u>US\$ 43</u>	<u>28</u>

(13) Transacciones con Partes Relacionadas

El principal accionista de la Compañía, garantiza ciertas líneas de crédito que fueron concedidas a la Compañía por entidades financieras, debido a lo cual, facturó comisiones a la Compañía por los gastos originados para la entrega de tales garantías. El gasto por este concepto fue de US\$8 mil en 2017 (US\$28 mil en 2016).

(14) Impuesto a la Renta

(a) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>210</u>		<u>140</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	22%	46	22%	31
Más gastos no deducibles	2%	4	1%	1
	<u>24%</u>	<u>50</u>	<u>23%</u>	<u>32</u>

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondientes al año 2017 (así como al 2016) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(c) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 1.000.000 de acciones con un valor de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 (y 2016).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2017 (ni en el 2016).

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Ingresos

Con base en el giro de las operaciones de la Compañía la Administración ha determinado que los siguientes factores indican que la Compañía actúa como agente:

- La Compañía no tiene obligaciones relativas ante el deudor de las facturas, sobre la calidad y/o características de los productos vendidos o servicios prestados por los cedentes.
- La Compañía no establece los precios de los bienes vendidos o servicios prestados, que se incluyen en las facturas cuyos derechos de cobro son adquiridos a los cedentes.
- El ingreso generado por descuentos en derechos de cobro adquiridos se determina al momento de la firma del acuerdo de cesión de derechos de cobro, siendo un porcentaje fijo del importe de la factura adquirida al cedente.

(17) Gastos por su Naturaleza

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31</u> <u>de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	18	US\$ 109	86
Honorarios y servicios		32	34
Arriendos	20	15	12
Impuestos y contribuciones		31	19
Depreciaciones y amortizaciones	9	1	-
Comisiones intercompany	13	8	28
Otros gastos		43	23
		US\$ <u>239</u>	<u>202</u>

(18) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	50	44
Otros beneficios		4	4
Participación de los trabajadores en la utilidades	12	37	25
Aporte a la seguridad social		6	5
Beneficios sociales		11	7
Indemnización por desahucio		1	1
Total	US\$	<u>109</u>	<u>86</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total ingresos	US\$	665	492
Total costos y gastos		<u>(417)</u>	<u>(327)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		248	165
		15%	15%
	US\$	<u>37</u>	<u>25</u>

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) la Compañía dispone de 2 trabajadores, en relación de dependencia.

(19) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	214	149
Otros gastos bancarios		2	1
	US\$	<u>216</u>	<u>150</u>

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda las oficinas en las que desarrolla sus actividades; mantiene un contrato de arrendamiento operativo, con vigencia de siete años, y un canon de arrendamiento que se reajusta anualmente incrementando el 5% del valor del canon. El contrato es renovable siempre y cuando las partes manifiesten su decisión anticipadamente por mutuo acuerdo. En caso de terminación anticipada del contrato, la Compañía indemnizará al arrendador con un valor de 10 veces el valor del último canon pagado. Durante el año 2017, el gasto por concepto de estos arrendamientos operativos fue de US\$15 mil (US\$12 mil en 2016).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

Menos de un año	US\$	17
Entre 1 y 3 años		51
Más de 3 años		28
	US\$	<u>96</u>

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 8 de enero de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 8 de enero de 2018, que requiera revelación o ajuste en los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.