

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 20 DE MAYO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

1. INFORMACIÓN GENERAL

TFEC S.A., subsidiaria de TFP SAC (Perú), perteneciente al Grupo Telefónica de España, 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 del 2015.

El domicilio social e instalaciones principales se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Av. República E7-123 y Martín Carrión, edificio Pucara.

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

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene 2 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de acorde con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, son los primeros estados financieros preparados por la Compañía.

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas en el siguiente párrafo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales.

2.5 Impuesto a las ganancias - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuestos corrientes - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.6 Beneficios a los empleados

2.6.1 Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.7 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.7.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 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 las generan.

2.9 Gastos - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y derechos de cobro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.11.1 Derechos de cobro adquiridos y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.11.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.11.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros - La Compañía aplicó las normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2015, las cuales no generaron efectos en los estados financieros de la Compañía.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de

negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIF 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía aún no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican a partir del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	31/12/15
Efectivo	300
Bancos	<u>265,455</u>
Total	<u>265,755</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

31/12/15

Derecho de cobro adquiridos (1):	
Otecel Ecuador	3,296,924
Fundación Telefónica Ecuador	<u>11,084</u>
Subtotal	3,308,008
Otras cuentas por cobrar	<u>26,580</u>
Total	<u>3,334,588</u>

(1) Corresponde a las cuentas pendientes de cobro por la cesión de derechos de cobro de los proveedores de las mencionadas compañías.

6. PRÉSTAMOS

Corresponde a préstamos con dos bancos locales que generan una tasa de interés efectiva de 9.33% y 10.16%. Estos préstamos están garantizados a través de cartas de crédito otorgadas por Bancos del Perú.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente

31/12/15

<i>Activos por impuestos corrientes:</i>	
Impuesto al valor agregado y total activos por impuestos corrientes	<u>4,247</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Impuesto a la renta por pagar	922
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>393</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>1,315</u>

- 7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Periodo terminado <u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	13,954
Gastos no deducibles	16,880
Otras deducciones	<u>(26,640)</u>
Utilidad gravable	<u>4,194</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>922</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>922</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La Compañía fue constituida posterior a la entrada en vigencia del Código de la Producción, cuerpo legal que establece una exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta por los primeros cinco años de operación, por tanto, la compañía no tiene un monto a cancelar por este concepto.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del año 2015.

- 7.3 Aspecto tributario** - El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

- 7.4 **Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 8.1 **Gestión de riesgos financieros** - La Compañía está expuesta a continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de tasa de interés. Estos riesgos son administrados por la Gerencia de la Compañía, a través de procedimientos dirigidos a mitigar los impactos significativos de los mismos en el momento en que se producen.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Gerencia, si es el caso

- 8.1.1 **Riesgo en las tasas de interés (préstamos)** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas. Para el 2015, la Compañía mantuvo únicamente un financiamiento otorgado a tasas de interés fija nominal a cortos plazos, no mayor a 60 días.

- 8.1.2 **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía cuenta con un único deudor comercial (ver Nota 5) el cual es una compañía relacionada solvente y de muy buena reputación en el Ecuador; sin embargo, por parte de la Gerencia se está monitoreando continuamente el valor de los rubros pendientes de cobro. Adicional a lo que se menciona en la Nota 5, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna otra parte

Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que han sido otorgadas a través de cartas de crédito por los bancos fuera del Ecuador (ver Nota 6).

- 8.1.3 **Riesgo de Liquidez** - La administración prudente al riesgo de liquidez, implica de disponer recursos líquidos para atender sus obligaciones financieras. La Compañía evalúa la necesidad de requerir financiamiento cuando lo considera necesario, pues los recursos obtenidos siempre son utilizados para la compra de derechos de crédito cuyo único deudor comercial se hace referencia en la Nota 5. Los recursos se utilizan para la adquisición de nuevas facturas.

9. PATRIMONIO

9.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 1,000,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario. Cada acción da derecho en proporción a su valor pagado, a un voto en la Junta General de Accionistas.

9.2 Acciones ordinarias- Los suscriptores presentan y realizan la siguiente integración y suscripción de capital en numerario:

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>
TFP S.A.C. (Perú)	999,900	999,900
Andrés Francisco Donoso	<u>100</u>	<u>100</u>
Total	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Período terminado <u>2015</u>
Gastos de personal	33,697
Gastos generales	<u>57,919</u>
Total	<u>91,616</u>

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

	Período terminado <u>2015</u>
Honorarios y servicios	35,917
Beneficios a empleados	33,697
Arriendos	6,112
Impuestos y contribuciones	3,483
Suministros y materiales	1,690
Otros gastos	<u>10,717</u>
Total	<u>91,616</u>

Beneficios a empleados

	Período terminado <u>2015</u>
Sueldos y salarios	21,300
Bonos	3,340
Beneficios sociales	2,407
Beneficios definidos	1,194
Aportes al IESS	2,994
Participación a trabajadores	<u>2,462</u>
Total	<u>33,697</u>

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 22 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 22 del 2016 y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y los Accionistas sin modificaciones.

TFEC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

ACTIVOS

Notas

(en U.S. dólares)

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y bancos	4	265,755
Cuentas por cobrar	5	3,334,588
Activos por impuestos corrientes	7	4,247
Total activos corrientes y total activos		<u>3,604,590</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

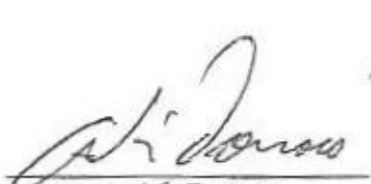
Préstamos	6	2,507,324
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		20,488
Ingresos diferidos		58,091
Pasivos por impuestos corrientes	7	1,315
Obligaciones acumuladas		<u>4,341</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>2,591,559</u>

PATRIMONIO:

Capital social	12	1,000,000
Utilidades retenidas		<u>13,031</u>
Total Patrimonio		<u>1,013,031</u>

TOTAL		<u>3,604,590</u>
-------	--	------------------

Ver notas a los estados financieros

	
Andrés Donoso Gerente General	TAOPROCONSULT S.A. Contador General

TFEC S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 20 DE MAYO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	(en U.S. dólares)
INGRESOS	1	136,580
Costos financieros	6	(31,010)
Gastos de administración	10	<u>(91,616)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>13,954</u>
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	7	<u>922</u>
Utilidad del año		<u>13,031</u>

Ver notas a los estados financieros

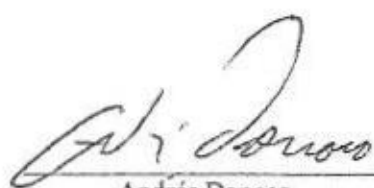
	
Andrés Donoso Gerente General	TAOPROCONSULT S.A. Contador General

TFEC S.A.

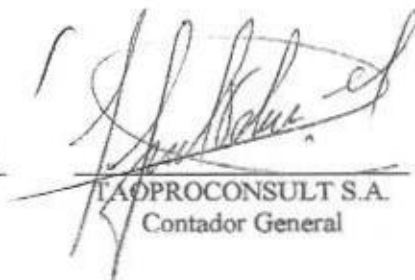
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 20 DE MAYO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital social</u>	Utilidades <u>retenidas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Aporte inicial	1,000,000	-	1,000,000
Utilidad del año	-	<u>13,031</u>	<u>13,031</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>1,000,000</u>	<u>13,031</u>	<u>1,013,031</u>

Ver notas a los estados financieros



Andrés Donoso
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

TFEC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 20 DE MAYO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

Nota

(en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	136,580
Pagos a proveedores y a empleados	(63,812)
Intereses pagados	(30,507)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(3,240,467)</u>

Flujo neto de efectivo en actividades de operación (3,198,206)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

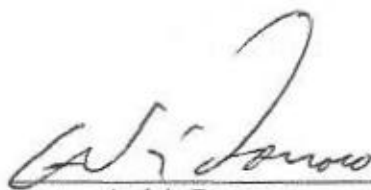
Aporte en efectivo por aumento de capital	1,000,000
Incremento en préstamos	<u>2,463,961</u>

Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de
financiamiento 3,463,961

EFFECTIVO Y BANCOS:

Incremento neto en efectivo y bancos y saldo de efectivo y bancos	4	<u>265,755</u>
--	---	----------------

Ver notas a los estados financieros



Andrés Donoso
Gerente General



TAQPROCONSULT S.A.
Contador General