

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)
Estado Situación Financiera
31 de diciembre de 2018 con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2017
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	42	999
Derechos de cobro adquiridos y otras cuentas por cobrar	7	11.011	5.723
Total activos corrientes		11.053	6.722
Activos no corrientes:			
Equipo, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada	8	12	14
Otros activos	9	11	9
Total activos no corrientes		23	23
Total activos	US\$	11.076	6.745
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	10	US\$ 9.384	5.271
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		47	17
Ingresos diferidos	11	103	81
Impuestos corrientes por pagar		55	52
Beneficios a los empleados	12	42	41
Total pasivos corrientes		9.631	5.462
Pasivo no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos y total Pasivos no corrientes	12	5	2
Total pasivos		9.636	5.464
Patrimonio:	15		
Capital social		1.000	1.000
Reserva legal		44	28
Utilidades retenidas		396	253
Total patrimonio		1.440	1.281
Total pasivos y patrimonio	US\$	11.076	6.745

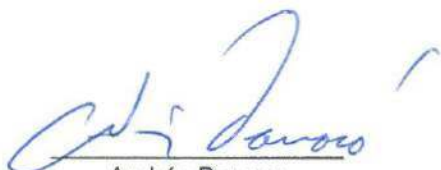

Andrés Donoso
Gerente General


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 2018, con cifras comparativas de 2017
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	16 US\$	1.044	665
Costo financieros	19	<u>(550)</u>	<u>(216)</u>
Ganancia bruta		494	449
Gastos de administración	17	<u>(281)</u>	<u>(239)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		213	210
Impuesto a la renta	14(a)	<u>53</u>	<u>50</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u>159</u>	<u>160</u>


Andrés Donoso
Gerente General


TAO PROCONSULT 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 2018 con cifras comparativas de 2017
(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 2017	US\$	1.000	1	120	1.121
Utilidad neta y resultado integral del período para		-	-	160	160
Apropación para reserva legal		-	27	(27)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		1.000	28	253	1.281
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	159	159
Apropación para reserva legal		-	16	(16)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1.000</u>	<u>44</u>	<u>396</u>	<u>1.440</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 del 2018 con cifras comparativas de 2017
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido por recuperación de derecho de cobro	US\$ 50.536	31.036
Efectivo pagado a cedentes de derechos de cobro a empleados y otros	(55.079)	(29.919)
Intereses pagados	(508)	(248)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(5.051)</u>	<u>869</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipos, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada	(1)	(14)
Adquisiciones de otros activos	(5)	(6)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(6)</u>	<u>(20)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	47.403	21.701
Pago de préstamos bancarios	(43.303)	(22.117)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>4.100</u>	<u>(416)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(957)	433
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>999</u>	<u>566</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>42</u>	<u>999</u>



Andrés Donoso
Gerente General



AOPROCONSULT 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 2018

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

(1) Entidad que Reporta

TFEC S.A ("la Compañía"), 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 de 2015. El domicilio social e instalaciones principales se encuentran ubicados en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, en el 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 30 de enero de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta general ordinaria y universal de accionistas.

(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

i. Reconocimiento y Medición Inicial

Los derechos de cobro adquiridos e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión.

ii. Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable a Contar del 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido al costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política Aplicable a Contar del 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de derechos de cobro adquiridos ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

- las políticas y los objetivos señalados para los derechos de cobro adquiridos y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas cómo se evalúa el rendimiento del derecho de cobro adquirido y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses: Política Aplicable a Contar del 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas – Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y partidas por cobrar y
- mantenidos hasta el vencimiento (Derechos de Cobro Adquiridos);

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros - Clasificación, Medición posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Equipos, Mobiliario y Mejoras en Propiedad Arrendada

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de Equipos, Mobiliario y Mejoras en Propiedad Arrendada son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Cuando partes significativas de una partida de Equipos, Mobiliario y Mejoras en Propiedad Arrendada poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier pérdida o ganancia por la disposición de un elemento de Equipos, Mobiliario y Mejoras en Propiedad Arrendada se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los costos y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo son capitalizados solo si es posible 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 en 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 en base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada Equipo, Mobiliario y Mejora en Propiedad Arrendada.

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 en base al método de línea recta en función de la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

	Vida <u>útil en años</u>
Mobiliario y equipos	7
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>7</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 – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Instrumentos Financieros y Activos del Contrato

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones de valor por derechos de cobro adquiridos y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

La Compañía no registra una estimación por deterioro de valor sobre los derechos de cobro adquiridos (con y sin recurso) debido a que la entidad obligada al pago es su parte su parte relacionada, que cuenta con razonables niveles de liquidez, y es uno de los principales proveedores de servicios de telefonía celular en el país.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento 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\$)

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 30 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados

(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 a bonos por desempeño y 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) Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Ingreso por Descuento en Derechos de Cobro Adquiridos

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 4, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación de la referida norma no tuvo efectos según se describe en la nota 16.

(i) 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.

(j) Costos Financieros

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

(k) 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.

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.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

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 las Políticas Contables Significativas

Posterior al análisis de las nuevas normas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, y considerando que la Compañía al 31 de diciembre de 2017 manejaba NIC 18 y NIC 39, desde el 1 de enero 2018 se aplica la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) respectivamente.

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros, por consiguiente la información comparativa incluida en los estados financieros no requirió ser re expresada.

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a lo siguiente:

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

La aplicación de NIIF 15, no tiene impacto en los estados financieros debido a que bajo NIC 18 y actualmente bajo NIIF 15 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 el derecho de cobro adquirido y es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tiene derecho.

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto, la información presentada para el 2017 no es requerida que sea reexpresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 16 (d).

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3 (b).

Las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

La adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 no tuvo efectos en la estimación por deterioro.

	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
Activos financieros				
Electivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 999	999
Derechos de cobro adquiridos	(a) Préstamos y partidas por cobrar		5.688	5.688
Otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	35	35
Total activos financieros			US\$ 6.722	6.722
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 5.271	5.271
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	17	17
Impuestos corrientes por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	52	52
Total pasivos financieros			US\$ 5.340	5.340

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

- (a) Los derechos de cobro adquiridos y las otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a VRCR.

(5) Normas Nuevas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

(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 activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2018 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirá: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de arrendamiento con un plazo de hasta 12 meses o menos; los cuales corresponde a US\$17 mil. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido. Los pagos de arrendamiento anticipados por pagos de un canon único a la emisión de estos estados financieros ascienden a US\$117 mil.

La Compañía arrienda una oficina donde opera su negocio. El arrendamiento de la oficina incluye pagos fijos (pago único, pagos mensuales y pago inicial y mensual);

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del pasivo al 1 de Enero del 2019 ascendería a US\$17 mil; para la estimación de este impacto inicial la Compañía ha utilizado la tasa Corporativa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador, la misma que asciende a 8,81%.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

(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 Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(6) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Compañía se describe en la nota 5. Debido a que la aplicación de la norma no tuvo ningún efecto cuantitativo en los estados financieros, no se ha re expresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

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.

(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. Riesgo de Crédito

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determinan son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años.

Derechos de Cobro Adquiridos

Corresponde a los deudores de las facturas que son adquiridas mediante acuerdos de cesión de derechos de cobro que son 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 a pagar las mismas.

En el giro de operaciones de la Compañía suscribe acuerdo 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 2018 el monto del valor nominal de los derechos de cobro adquiridos con recurso asciende a US\$31.147 mil en 2018 (US\$29.870 mil en 2017), mientras que los derechos de cobro adquiridos sin recurso asciende a US\$24.712 mil en 2018 (US\$484 mil en 2017); el porcentaje promedio de descuento aplicado sobre los derechos de cobro adquiridos con y sin recurso fue 12,7% (tasa efectiva anual) en 2018 (18,3% tasa efectiva anual en 2017) y cuyo periodo de recuperación promedio fue de 52 días (47 días en 2017).

Para los derechos de cobro adquiridos sin recurso la Compañía considera que no existe riesgo de recuperación debido a que la entidad obligada para el 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:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	9.999	5.592
De 1 a 30 días		969	37
Más de 30 días		43	59
	7	US\$ <u>11.011</u>	<u>5.688</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Efectivo y Equivalentes

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 42 mil al 31 de diciembre de 2018 (US\$999 mil en 2017), 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 clasificación "A" según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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 deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía mantiene una línea de crédito con entidades financieras locales para financiar las operaciones de cesión de derechos de cobro. Las líneas de crédito causan intereses a tasas fijas anuales de entre los 6,00% y 8,95% en 2018 (entre 5,50% y 8,50% en 2017) con plazos promedio entre de 55 días en 2018 (50 días en 2017).

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

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	6 meses o <u>menos</u>
31 de diciembre de 2018:				
Préstamos bancarios	US\$	9.384	9.477	9.477
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		47	47	47
	US\$	<u>9.431</u>	<u>9.524</u>	<u>9.524</u>
31 de diciembre de 2017:				
Préstamos bancarios	US\$	5.271	5.306	5.306
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		17	17	17
	US\$	<u>5.288</u>	<u>5.323</u>	<u>5.323</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.

- 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 es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

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

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el ciento 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 las tasas de interés no tiene impacto alguno en los resultados o el patrimonio de la Compañía.

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

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Tipo de tasa de interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos -			
Préstamos bancarios	Fija	US\$ <u>9.319</u>	<u>5.219</u>

La Compañía no mide los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y no ejecuta transacciones con derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afecta 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 acreedores 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 período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivo	US\$ 9.637	5.464
Menos: efectivo y equivalentes	<u>42</u>	<u>999</u>
Deuda neta	US\$ <u>9.595</u>	<u>4.465</u>
Total patrimonio	US\$ <u>1.440</u>	<u>1.281</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>6,66</u>	<u>3,49</u>

(7) Derechos de Cobro Adquiridos y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los derechos de cobro adquiridos y otras cuentas por cobrar es 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>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derechos de cobro adquiridos			
Con recurso	US\$	4.325	5.204
Sin recurso		<u>6.686</u>	<u>484</u>
	6 (c) ii	11.011	5.688
Otras cuentas por cobrar:		-	35
	US\$	<u>11.011</u>	<u>5.723</u>

Un resumen de los deudores de los derechos de cobro adquiridos se muestra a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
OTECEL S.A.	US\$	10.897	5.647
Telefónica Internacional		-	41
Fundación Telefonica Ecuador		<u>114</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>11.011</u>	<u>5.688</u>

(8) Equipos, Mobiliario y Mejoras en Propiedad Arrendada

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

		<u>Costo</u> <u>1 de enero</u> <u>de 2018</u>	<u>Depreciación</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2018</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	13	(1)	12
Mobiliario y enseres		<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>14</u>	<u>(2)</u>	<u>12</u>

		<u>1 de enero</u> <u>de 2017</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2017</u>
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>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías entregadas	US\$	3	4
Intangibles - software		8	5
	US\$	<u>11</u>	<u>9</u>

El movimiento de otros activos intangibles es el siguiente:

		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero 2018	US\$	6	(1)	5
Adquisición		6	0	6
Amortización acumulada		0	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>12</u>	<u>(4)</u>	<u>8</u>
		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero 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:

	Tasa de interés	Año de	Valor nominal e importe en libros en US\$	
	<u>nominal</u>	<u>vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo bancario sin garantía	9,06%	2019	143	-
Préstamo bancario sin garantía	9,04%	2019	570	-
Préstamo bancario sin garantía	9,01%	2019	1.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,97%	2019	115	-
Préstamo bancario con garantía	8,95%	2019	1.280	-
Préstamo bancario sin garantía	8,95%	2019	1.450	-
Préstamo bancario sin garantía	9,76%	2019	1.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,00%	2019	1.441	-
Préstamo bancario sin garantía	8,95%	2019	2.320	-
Préstamo bancario sin garantía	5,75%	2018	-	670
Préstamo bancario sin garantía	5,50%	2018	-	859
Préstamo bancario sin garantía	5,00%	2018	-	355
Préstamo bancario sin garantía	5,50%	2018	-	515
Préstamo bancario sin garantía	6,80%	2018	-	420
Préstamo bancario sin garantía	6,30%	2018	-	2.400
			<u>9.319</u>	<u>5.219</u>
Intereses por pagar			<u>65</u>	<u>52</u>
			<u>9.384</u>	<u>5.271</u>

La nota 6 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\$)

Su accionista mayoritario TPF S.A.C, garantiza de manera solidaria, incondicional e irrevocable a TFEC S. A., en favor del Banco de la Producción S. A. por toda clase de obligaciones y créditos que TFEC S. A. haya obtenido y obtuviere en el futuro por parte del Banco de la Producción S. A., hasta por la suma de US\$10 millones.

(11) Ingreso Diferido

Los ingresos diferidos corresponden a los descuentos pactados en los acuerdos de cesión de derecho 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>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	US\$ 37	37
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		2	2
Beneficios sociales		3	2
Indemnización por desahucio		5	2
		<u>US\$ 47</u>	<u>43</u>
Corrientes		US\$ 42	41
No corrientes		5	2
		<u>US\$ 47</u>	<u>43</u>

(13) Transacciones con Partes Relacionadas

El principal accionista de la Compañía garantizó ciertas líneas de crédito que fueron concebidas por 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\$39 mil en 2018 (US\$8 mil en 2017).

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Impuesto a la Renta

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		213		210
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	25%	53	22%	46
Más deducibles				
Gastos no deducibles	0%	1	2%	4
	<u>25%</u>	<u>53</u>	<u>24%</u>	<u>50</u>

A partir del año 2018, aplica una tasa al impuesto a la renta del 25%, en comparación al 22% que estuvo vigente para el 2017.

(b) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado por el Suplemento de 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.

Sin embargo, El Art. enumerado (5) de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, agregado por el artículo 7 de la ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial 94 de 23 de diciembre de 2009, manifiesta lo siguiente:

“Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- (a) Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables.
- (b) No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales, o regímenes fiscales preferentes.
- (c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.”

Tomando en consideración la base legal mencionada anteriormente, TFEC S.A. cumple con los tres requisitos para encontrarse exento del Régimen de Precios de Transferencia. De acuerdo a lo confirmado por la Compañía y a las revisiones efectuadas, a continuación se presenta la siguiente información sobre los tres requisitos con los que cumple la compañía:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) Tener un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; para el ejercicio fiscal 2018 el impuesto a la renta causado fue US\$53 mil, equivalente al 5,08% de los ingresos gravables.
- (2) No realizar operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; en el año 2018, TFEC S.A. efectuó transacciones con sus relacionadas residentes en Ecuador.
- (3) No mantener suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables; TFEC S.A. no tiene firmado con el Estado contratos de exploración y explotación

Por tanto la Compañía cumple con lo estipulado en la norma y está exento del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2018.

(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 2018, 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 2018 y 2017.

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.

La Junta General del Accionistas celebrada el 14 de diciembre de 2018, aprobó la apropiación de reserva legal por US\$16 mil, importe que fue apropiado durante el año 2018

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2018 (ni en el 2017).

(16) Ingresos

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 4.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por el descuento en derechos de cobro adquiridos. El ingreso por este concepto fue de US\$1.044 mil (US\$665 mil en 2017).

Saldo del Contrato

Los activos del contrato corresponden a los derechos de cobro adquiridos por US\$11.011 mil (US\$5.688 mil en 2017).

Los activos del contrato se relacionan con los acuerdos de factoring que suscribe la Compañía con recurso y sin recurso, y en los cuales se determina la tasa de descuento.

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 incluyan 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 naturaleza adquirida al cedente.

(17) Gastos por su Naturaleza

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

	<u>Nota</u>		Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	18	US\$	111	109
Honorario y servicios			38	32
Arriendos	20		18	15
Impuestos y contribuciones			60	31
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 9		3	1
Comisiones	13		39	8
Otros gastos			12	43
		US\$	<u>281</u>	<u>239</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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	52	50
Otros beneficios		5	4
Participación de los trabajadores en la utilidades	12	37	37
Aporte a la seguridad social		7	6
Beneficios sociales		7	11
Indemnización por desahucio		3	1
Total	US\$	<u>111</u>	<u>109</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>2018</u>	<u>2017</u>
Total ingresos	US\$	1.044	665
Total costos y gastos		<u>(795)</u>	<u>(417)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		249	248
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
	US\$	<u>37</u>	<u>37</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía posee 2 trabajadores (2 en 2017), en relación de dependencia.

(19) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	507	214
Otros gastos bancarios		<u>43</u>	<u>2</u>
	US\$	<u>550</u>	<u>216</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 5% el valor del canon. El contrato es renovable siempre y cuando 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 2018, el gasto por concepto de estos arrendamientos operativos fue de US\$18 mil (US\$15 mil en 2017).

Un detalle de los pagos mínimos futuros en valores aproximados es como sigue:

Menos de un año	US\$	17
Entre 1 y 3 años		37
Más de 3 años		63
	US\$	<u>117</u>

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de enero 2019, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 30 de enero 2019, que requiera revelación o ajuste en los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.