

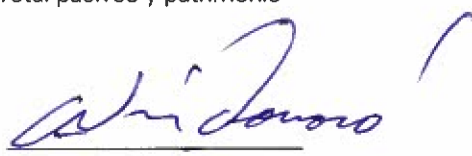
TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

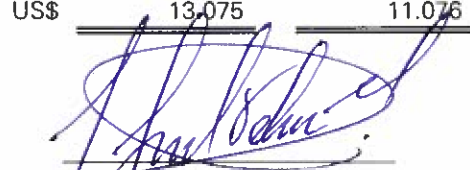
Estado Situación Financiera

31 de diciembre de 2019 con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.701	42
Derechos de cobro adquiridos y otras cuentas por cobrar	7	11.297	11.011
Total activos corrientes		12.998	11.053
Activos no corrientes:			
Equipo, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada	8	10	12
Activo por derecho de uso	9	58	-
Otros activos	10	9	11
Total activos no corrientes		77	23
Total activos	US\$	13.075	11.076
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	11	US\$ 10.981	9.384
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		31	47
Pasivos por arrendamiento	14	14	-
Ingresos diferidos	12	216	103
Impuestos corrientes por pagar		75	55
Beneficios a los empleados	13	54	42
Total pasivos corrientes		11.370	9.631
Pasivo no corrientes:			
Beneficios a los empleados	13	6	5
Pasivos por arrendamiento	14	45	-
Total pasivos no corrientes		51	5
Total pasivos		11.421	9.636
Patrimonio:			
Capital social	17	1.000	1.000
Reserva legal		65	44
Utilidades retenidas		589	396
Total patrimonio		1.655	1.440
Total pasivos y patrimonio	US\$	13.075	11.076


Andrés Donoso
Gerente General


TAOPROCONSULT S. A.
Contador General

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

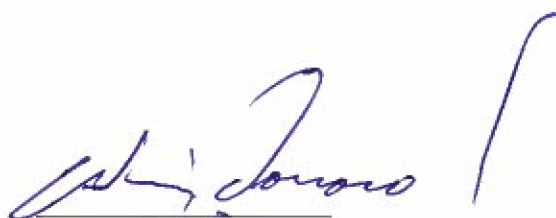
TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Estado de Resultados Integrales

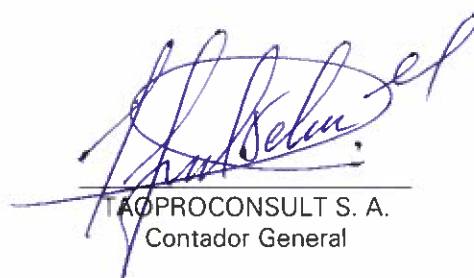
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por descuentos en derechos de cobro adquiridos	18 US\$	1.038	1.021
Costos financieros	21	<u>(495)</u>	<u>(550)</u>
Ganancia bruta		543	471
Gastos de administración	19	(261)	(281)
Otros ingresos		<u>5</u>	<u>22</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		288	212
Impuesto a la renta	16(a)	<u>73</u>	<u>53</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u><u>215</u></u>	<u><u>159</u></u>



Andrés Donoso
Gerente General



APROCONSULT S. A.
Contador General

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

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

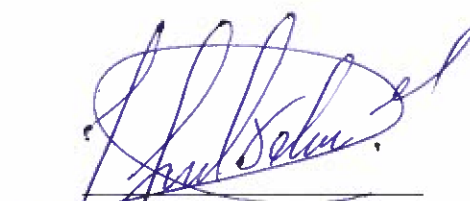
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 con cifras comparativas de 2018

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

		<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	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		1.000	44	396	1.440
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	215	215
Apropación para reserva legal		-	21	(21)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1.000</u>	<u>65</u>	<u>589</u>	<u>1.655</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)

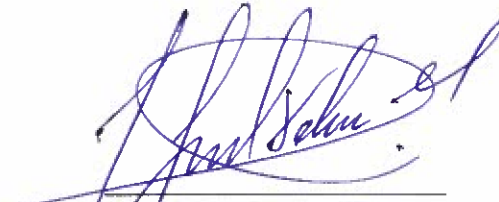
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2019 con cifras comparativas de 2018

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido por recuperación de derecho de cobro	US\$	52.590	50.536
Efectivo pagado a cedentes de derechos de cobro a empleados y otros		(51.969)	(55.029)
Impuesto a la renta pagado		(53)	(50)
Intereses pagados		(476)	(508)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>92</u>	<u>(5.051)</u>
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión - Adquisiciones de otros activos		<u>(3)</u>	<u>(6)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos bancarios		48.778	47.403
Pago de préstamos bancarios		(47.195)	(43.303)
Pagos de arriendos		(12)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>1.571</u>	<u>4.100</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.660	(957)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>42</u>	<u>999</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>1.702</u></u>	<u><u>42</u></u>


Andrés Donoso
Gerente General


TAOPROCONSULT S. A.
Contador General

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

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(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 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta general ordinaria y universal de accionistas.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios correspondientes a las políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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.

(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

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

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:

- 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;

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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

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 de 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

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.

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.

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 a la Propiedad Arrendada

i. Reconocimiento y Medición

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

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

(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. Costos Posteriores

Los costos y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo son capitalizados solo sólo 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 a la Propiedad Arrendada se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados en base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada Equipo, Mobiliario y Mejora a la Propiedad Arrendada.

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

Las mejoras a la 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:

	Vida útil en años
Mobiliario y equipos	7
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>7</u>

(d) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado; en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada, la misma que se sigue informando según la NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos a incurrir para dismantelar, eliminar o restaurar el activo subyacente o sitio en el que se encuentra; menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el plazo de arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o los costos del activo por derecho de uso del reflejen que se ejercerá una opción de compra; en este último caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, sobre la misma base que los de equipo y mobiliario. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro; y si corresponde, se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; o, si esta tasa no puede determinarse fácilmente, se medirá el pasivo a la tasa de endeudamiento incremental por préstamos de la Compañía. Así también, dicha tasa de endeudamiento incremental se determina en función de las tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo, y se realizan ciertos ajustes a dichas tasas a fin de reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia; y
- Pagos por arrendamientos variables que dependan de un índice o de una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de comienzo.

El pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo; posteriormente este pasivo es sujeto a una nueva medición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación; o, si hay un pago de arrendamiento fijo revisando en sustancia.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Arrendatario

En el periodo comparativo, la Compañía clasificó los arrendamientos, en los cuales transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, como arrendamientos financieros. En este caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual o menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos que el arrendatario estuvo requerido hacer durante el plazo de arrendamiento, excluyendo cualquier contingente. Después del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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 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.

(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 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 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

Información sobre la política contable relacionada a contratos con clientes se describe en la nota 18.

(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 principalmente 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

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa presentada para 2018 no ha sido re expresada; es decir, se presenta, como se informó anteriormente, de acuerdo con la NIC 17 e interpretaciones correspondientes. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de información de la NIIF 16 generalmente no se han aplicado a la información comparativa.

(a) Definición de un Arriendo

Anteriormente, la Compañía determinó al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. La Compañía evalúa ahora si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de arrendamiento, tal y como se explica en la Nota 3 (d).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el expediente práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplica la NIIF 16 únicamente a los contratos que han sido previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

(b) Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda las oficinas en las que desarrolla sus actividades. La Compañía clasificaba previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfería de forma significativa todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para este arrendamiento; es decir, este arrendamiento se encuentra en el estado de situación financiera.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamientos se han medido al valor presente de los pagos de arrendamientos remanentes, descontados usando la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía al 1 de enero de 2019 (véase nota 4 (c)). Los activos por derecho de uso se miden un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial: la Compañía ha aplicado este enfoque al arrendamiento de oficinas.

La Compañía ha probado el deterioro del valor de sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que el derecho de uso esté deteriorado.

(c) Impacto en Estados Financieros

Impacto de Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció activos adicionales por derechos de uso. El impacto en la transición se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Activo con derecho de uso	US\$	73
Pasivos por arrendamientos		<u>(73)</u>

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando su tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019. La tasa aplicada es del 8,75% en promedio ponderado.

		1 de enero de 2019
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 según la NIC 17 en los estados financieros de la Compañía	US\$	131
Descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019		<u>73</u>
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	US\$	<u>73</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\$)

(5) Normas Nuevas e Interpretaciones Adoptadas

Una serie de nuevas normas están en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2019 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- modificaciones de las referencias al marco conceptual en las normas NIIF.
- definición de un negocio (modificaciones de la NIIF 3)
- definición de material (modificaciones de las NIC 1 y 8)
- NIIF 17 Contratos de seguro

(6) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

ii. Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Los derechos de cobro adquiridos están 100% concentrados con una compañía relacionada localizada en Ecuador, consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de este cliente.

En el año 2019 el monto del valor nominal de los derechos de cobro adquiridos con recurso asciende a US\$24.122 mil en 2019 (US\$31.147 mil en 2018), mientras que los derechos de cobro adquiridos sin recurso asciende a US\$28.746 mil en 2019 (US\$24.712 mil en 2018); el porcentaje promedio de descuento aplicado sobre los derechos de cobro adquiridos con y sin recurso fue 12,92% (tasa efectiva anual) en 2019 (12,7% tasa efectiva anual en 2018) y cuyo periodo de recuperación promedio fue de 55 días (52 días en 2018).

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:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	11.289	9.999
De 1 a 30 días		-	969
Más de 30 días		-	43
	7	US\$ <u>11.289</u>	<u>11.011</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.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.701 mil al 31 de diciembre de 2019 (US\$42 mil en 2018), 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 líneas 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 el 8,00% y 9,06% en 2019 (entre 6,00% y 8,95% en 2018) con plazos promedio de 54 días en 2019 (55 días en 2018).

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

		Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	12 meses o menos	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2019:					
Préstamos bancarios	US\$	10.981	11.116	11.116	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		31	31	31	-
Pasivos por arrendamiento		59	59	14	45
	US\$	<u>11.071</u>	<u>11.206</u>	<u>11.161</u>	<u>45</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>	<u>-</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.

(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 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:

	Tipo de tasa de interés	2019	2018
Pasivos -			
Préstamos bancarios	Fija	US\$ <u>10.902</u>	<u>9.319</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:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivo	US\$	11.421	9.636
Menos: efectivo y equivalentes		<u>1.701</u>	<u>42</u>
Deuda neta	US\$	<u>9.719</u>	<u>9.594</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.655</u>	<u>1.440</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>5,87</u>	<u>6,66</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:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Derechos de cobro adquiridos:			
Con recurso	US\$	2.472	4.325
Sin recurso		<u>8.817</u>	<u>6.686</u>
	6 ii	11.289	11.011
Otras cuentas por cobrar		<u>7</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>11.297</u>	<u>11.011</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
OTECEL S.A.	US\$	11.259	10.897
Fundación Telefónica Ecuador		<u>30</u>	<u>114</u>
	US\$	<u>11.289</u>	<u>11.011</u>

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

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

		<u>1 de enero de 2018</u>	<u>Depreciación</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Depreciación</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	13	(1)	12	(2)	10
Mobiliario y enseres		<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>14</u>	<u>(2)</u>	<u>12</u>	<u>(2)</u>	<u>10</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) Activo por Derecho de Uso

El reconocimiento y movimiento del activo por derecho de uso es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso en la adopción inicial de NIIF 16		94	(21)	73
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019		94	(21)	73
Adiciones	19	-	(15)	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>94</u>	<u>(36)</u>	<u>58</u>

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías entregadas	US\$	3	3
Equipo de computo		2	-
Intangibles - software		4	8
		<u>6</u>	<u>8</u>
	US\$	<u>9</u>	<u>11</u>

El movimiento de 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	-	6
Amortización del año		-	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		12	(4)	8
Adquisición - equipo de cómputo		3	-	3
Amortización del año		-	(5)	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>15</u>	<u>(9)</u>	<u>6</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\$)

(11) Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>		Valor nominal e importe en libros en	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo bancario con garantía	9,06 %	2020	US\$	1.677	-
Préstamo bancario con garantía	9,05 %	2020		1.336	-
Préstamo bancario con garantía	8,98 %	2020		275	-
Préstamo bancario con garantía	8,97 %	2020		383	-
Préstamo bancario con garantía	9,00 %	2020		2.460	-
Préstamo bancario con garantía	8,99 %	2020		2.962	-
Préstamo bancario sin garantía	8,00 %	2020		1.269	-
Préstamo bancario sin garantía	8,30 %	2020		541	-
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
				<u>10.902</u>	<u>9.319</u>
Intereses por pagar				<u>79</u>	<u>65</u>
			US\$	<u>10.981</u>	<u>9.384</u>

La nota 6 incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Su accionista mayoritario TPF S.A.C, garantiza de manera solidaria, incondicional e irrevocable a TFEC S. A., en favor de una entidad financiera, por toda clase de obligaciones y créditos que TFEC S. A. haya obtenido y obtuviere en el futuro por parte de la entidad financiera, hasta por la suma de US\$10 millones. El resto de las líneas de crédito tienen garantías sobre firmas.

(12) Ingresos Diferidos

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.

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados 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>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	US\$ 51	37
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		1	2
Beneficios sociales		2	3
Indemnización por desahucio		6	5
		<u>US\$ 60</u>	<u>47</u>
Corrientes		US\$ 54	42
No corrientes		6	5
		<u>US\$ 60</u>	<u>47</u>

(14) Pasivos por Arrendamiento

Corresponde al pasivo por derechos de acuerdos de arrendamiento pendiente de devengarse en los años 2021 a 2024. La tasa de interés nominal del pasivo por arrendamiento es del 8,75%. El pasivo vence en 2024 (véase nota 22).

Pasivos por arrendamientos - corriente	US\$ 14
Pasivos por arrendamientos - no corriente	<u>45</u>
	<u>US\$ 59</u>

Los vencimientos de los pasivos por arrendamiento a largo plazo se detallan a continuación:

2021	US\$ 13
2022	13
2023	12
2024	7
	<u>US\$ 45</u>

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

No se recibieron nuevas garantías por el principal accionista de la Compañía para ciertas líneas de crédito que fueron concebidas por entidades financieras, por lo tanto, no se generaron facturas de comisiones por los gastos originados para la entrega de tales garantías. El gasto por este concepto fue de US\$39 mil en 2018.

En relación con los derechos de cobro adquiridos a compañías relacionadas, las cuales se generan de las transacciones de factoring que efectúa la Compañía, a continuación, se detallan las correspondientes al cierre de los años 2019 y 2018:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	US\$	11.011	5.688
Transacciones de factoring		53.109	55.859
Desembolsos efectuados		<u>(52.831)</u>	<u>(50.536)</u>
Saldo final	US\$	<u>11.289</u>	<u>11.011</u>

Las operaciones de factoring por adquisición de derechos de cobro de relacionadas generó ingresos por descuentos por US\$1.038 mil (US\$1.201 mil en 2018)

(16) Impuesto a la Renta

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		288		213
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	25 %	72	25 %	53
Más deducibles				
Gastos no deducibles	0 %	1	0 %	1
	<u>25 %</u>	<u>73</u>	<u>25 %</u>	<u>53</u>

(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.”

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

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:

- (1) Tener un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; para el ejercicio fiscal 2019 el impuesto a la renta causado fue US\$73 mil, equivalente al 7,00% de los ingresos gravables.
- (2) No realizar operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes: en el año 2019, 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 lo tanto la Compañía cumple con lo estipulado en la norma y está exento del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2019.

(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 2016 al 2019, 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.

(17) 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 2019 y 2018.

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 de 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.

La Junta General del Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2020, aprobó la apropiación de reserva legal por US\$ 21 mil, importe que fue apropiado durante el año 2019.

(Continúa)

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2019 (ni en el 2018).

(18) Ingresos

Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por el descuento en derechos de cobro adquiridos. El ingreso por este concepto fue de US\$1.038 mil (US\$1.021 mil en 2018).

Saldos del Contrato

Los activos del contrato corresponden a los derechos de cobro adquiridos por US\$11.289 mil (US\$11.011 mil en 2018).

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.

Los pasivos del contrato corresponden a los descuentos pactados en los acuerdos de cesión de derechos de cobro cuyos días se encuentran pendientes de devengar y se registran como ingresos diferidos.

(19) Gastos por su Naturaleza

Un detalle de los gastos por su naturaleza 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>		Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	20	US\$	113	111
Honorario y servicios			35	38
Arriendos	14		-	18
Impuestos y contribuciones			54	60
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9 y 10		22	5
Comisiones			-	39
Otros gastos			37	12
		US\$	<u>261</u>	<u>283</u>

(20) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>		Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$	42	52
Otros beneficios			5	5
Participación de los trabajadores en la utilidades	13		51	37
Aporte a la seguridad social			5	7
Beneficios sociales			8	7
Indemnización por desahucio			2	3
Total		US\$	<u>113</u>	<u>111</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:

TFEC S. A.
(Subsidiaria de TFP SAC)

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total ingresos	US\$	1.044	1.044
Total costos y gastos		<u>(705)</u>	<u>(795)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		339 15%	249 15%
	US\$	<u>51</u>	<u>37</u>

Al 31 de diciembre de 2019 (y 2018) la Compañía posee 2 trabajadores en relación de dependencia.

(21) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	490	507
Costo financiero pasivos por arriendo medidos a costo amortizado		3	-
Otros gastos bancarios		<u>1</u>	<u>43</u>
	US\$	<u>495</u>	<u>550</u>

(22) Arrendamientos

Ver política contable en nota 3 (d).

Arrendamientos como Arrendatario (NIIF 16)

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. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

i. Activos por Derecho de Uso

Los activos por derechos de uso se presentan como tales en el estado de situación financiera (véase la nota 9).

(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. Importes reconocidos en el Estado de Resultados Integrales

	<u>Nota</u>		
2019 - Arriendos bajo NIIF 16			
Intereses sobre pasivos por arriendo	21	US\$	<u>3</u>
2018 - Arriendos operativos bajo NIIF 17			
Gasto arriendo	19	US\$	<u>18</u>

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de enero 2020, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 30 de enero 2020, que requiera revelación o ajuste en los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.