



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de  
Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda.  
Quito, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

## **Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificado de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOI Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

## **Énfasis**

6. Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOI Cía. Ltda., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOI Cía. Ltda., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en marzo 17 de 2011.

## **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

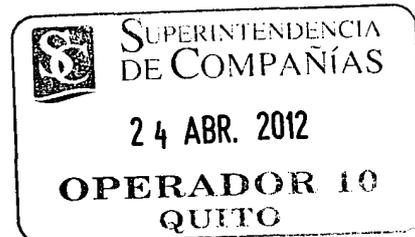
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOI Cía. Ltda., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

*IBDO ECUADOR*

Enero 31, 2012  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia



**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES - TEVCOLO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**QUITO, ECUADOR  
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera Clasificado  
Estado de Resultado Integral por Función  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujo de Efectivo - Método Directo  
Políticas y Notas a los Estados Financieros



TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES - TEVCOLO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
(Expresados en dólares)

	Nota	Saldos al 31-dic-11	Saldos al 31-dic-10-	Saldos al 01-ene-10
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,023,807	1,709,416	2,006,000
<b>Activos financieros</b>				
Mantenido hasta el vencimiento	7.1	146,913	149,663	245,740
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.2	1,588,752	1,796,599	1,436,059
Otras cuentas por cobrar	7.3	273,861	627,279	595,093
Otras cuentas por cobrar relacionadas	7.4	620,205	496,068	622,036
(-) Provisión cuentas incobrables	7.5	(70,483)	(89,001)	(115,135)
Inventarios	8	348,845	479,695	265,757
Servicios y otros pagos anticipados	9	891,949	245,054	908,194
Activos por impuestos corriente		885,860	485,225	246,506
Activo No Corr Mant Para Vta		134,188		
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,843,897</b>	<b>5,899,998</b>	<b>6,210,250</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, equipos y vehículos	10	7,312,889	7,568,044	7,503,869
<b>Activos por impuestos diferidos</b>				
Activos por impuestos diferidos	17	34,996	34,996	-
<b>Activos financieros no corrientes</b>				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		-	-	-
Otras inversiones	11	2,948,430	2,948,429	2,310,633
<b>Otros activos no corrientes</b>				
Otros activos no corrientes		-	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>10,296,315</b>	<b>10,551,469</b>	<b>9,814,502</b>
<b>Total activos</b>		<b>17,140,212</b>	<b>16,451,467</b>	<b>16,024,752</b>



Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES - TEVCO L CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
(Expresados en dólares)

	Nota	Saldos al 31-dic-11	Saldos al 31-dic-10	Saldos al 01-ene-10
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas por pagar		905,313	194,051	120,857
Obligaciones con instituciones financieras	12	541,062	556,153	565,862
Provisiones		-	-	-
Otras obligaciones corrientes	13	2,005,762	1,381,782	1,217,718
Cuentas por pagar compañías relacionadas		-	280,000	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,452,136</b>	<b>2,411,986</b>	<b>1,904,437</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo		-	41,988	89,529
Provisiones por beneficios empleados	14	2,529,981	2,062,252	1,852,036
Ingresos diferidos		-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	17	408,988	433,551	425,789
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,938,969</b>	<b>2,537,791</b>	<b>2,367,354</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6,391,105</b>	<b>4,949,777</b>	<b>4,271,790</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital</b>				
Capital Social	18	7,000,000	7,000,000	7,000,000
<b>Aportes de accionistas para futura capitalización</b>				
Aportes para futura capitalización		-	-	-
<b>Reservas</b>				
Reserva legal		447,128	362,995	278,952
<b>Resultados acumulados</b>				
Ganancias acumuladas	19	306,348	304,555	306,348
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		2,151,479	2,042,548	2,015,316
Ganancia del ejercicio		844,151	1,791,591	2,152,346
<b>Total patrimonio</b>		<b>10,749,107</b>	<b>11,501,690</b>	<b>11,752,962</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>17,140,212</b>	<b>16,451,467</b>	<b>16,024,752</b>

  
Luis Felipe Montalvo  
Presidente Ejecutivo

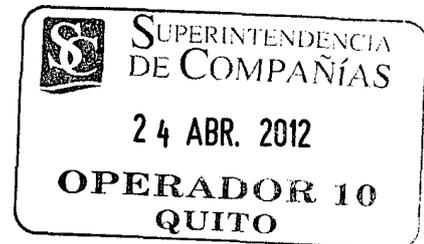
  
Tania Jaramillo  
Contadora General  
Reg. N. 17-1044



Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresados en dólares)

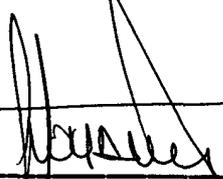
Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2011	2010
<b>Ingresos</b>		<b>26,579,210</b>	<b>25,130,252</b>
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>		<b>26,539,547</b>	<b>24,412,143</b>
Ingresos por prestación de servicios		26,465,339	24,331,792
Otros ingresos de actividades		74,207	80,351
<b>Costos</b>		<b>20,988,474</b>	<b>19,036,912</b>
Costos operativos de personal		14,407,148	12,581,595
Costos operativos generales		6,081,164	6,012,785
Depreciaciones operativos		500,162	442,532
<b>Margen bruto</b>		<b>5,551,072</b>	<b>5,375,231</b>
<b>Otros ingresos</b>		<b>39,663</b>	<b>718,110</b>
Intereses financieros		22,945	24,753
Ganancias en inversiones asociadas		-	641,503
Otras rentas		16,718	51,854
<b>Gastos</b>		<b>4,353,079</b>	<b>3,848,307</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de personal administrativos		2,160,934	2,206,687
Gasto general administrativo		1,808,568	1,444,644
Depreciaciones Administrativo		109,397	123,842
<b>Gastos Financieros</b>		<b>69,147</b>	<b>58,984</b>
<b>Otros Gastos</b>		<b>205,032</b>	<b>14,150</b>
<b>UTILIDAD ANTES DEL 15% A TRABAJADORES</b>		<b>1,237,657</b>	<b>2,245,033</b>
<b>PARTICIPACION LABORAL</b>	(Nota 14)	<b>185,649</b>	<b>224,190</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(Nota 17)	<b>207,858</b>	<b>229,252</b>
<b>TOTAL PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTOS</b>		<b>393,506</b>	<b>453,442</b>
<b>Suman y pasan...</b>		<b>844,151</b>	<b>1,791,591</b>

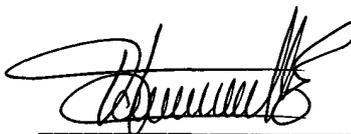


Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2011	2010
<b>Suman y vienen...</b>		844,151	1,791,591
<b>Utilidad de operaciones continuadas</b>		<u>844,151</u>	<u>1,791,591</u>
Ingresos por operaciones discontinuadas		-	-
Gastos por operaciones discontinuadas		-	-
<b>Utilidad de operaciones discontinuadas</b>		-	-
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>844,151</u>	<u>1,791,591</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
<b>Componentes del otro resultado integral</b>			
Otros:		-	-
		-	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>844,151</u>	<u>1,791,591</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		844,151	1,791,591
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<u>844,151</u>	<u>1,791,591</u>

  
Luis Felipe Montalvo  
Presidente Ejecutivo

  
Tania Jaramillo  
Contadora General  
Reg. No. 17-1044

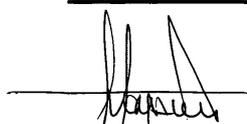


Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en dólares)

Notas	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados			Cambios en el patrimonio neto total
				Resultados Adop. 1ra. vez NIIF	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	
<b>Año 2011</b>							
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	7,000,000	-	362,995	2,042,548	304,555	1,791,591	11,501,690
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	84,133	-	(84,133)	-	-
Transferencia de cuentas	-	-	-	108,931	1,682,660	(1,791,591)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(1,596,735)	-	(1,596,735)
Resultado integral total del año 2011	-	-	-	-	-	844,151	844,151
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>7,000,000</b>	<b>-</b>	<b>447,128</b>	<b>2,151,479</b>	<b>306,348</b>	<b>844,151</b>	<b>10,749,107</b>



Luis Felipe Montalvo  
Presidente Ejecutivo



Tania Jaramillo E.  
Contadora General  
Reg. N. 17-1044



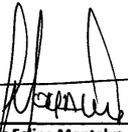
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

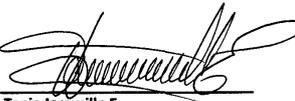
TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en dólares)

Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Cambios en el patrimonio neto total
			Resultados Adop. 1ra. vez NIIF	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	
<b>Año 2010</b>						
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	7,000,000	278,952	2,015,316	306,348	2,152,346	11,752,962
Apropiación reserva legal	-	84,044	-	(84,044)	-	-
Transferencia de cuentas	-	-	27,232	2,152,346	(2,152,346)	27,232
Pago de dividendos	-	-	-	(2,068,303)	-	(2,068,303)
Actualización valor patrimonial	-	-	-	(1,792)	-	(1,792)
Resultado integral total del año 2010	-	-	-	-	1,791,591	1,791,591
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>7,000,000</b>	<b>362,995</b>	<b>2,042,548</b>	<b>304,555</b>	<b>1,791,591</b>	<b>11,501,690</b>



  
Luis Felipe Montalvo  
Presidente Ejecutivo

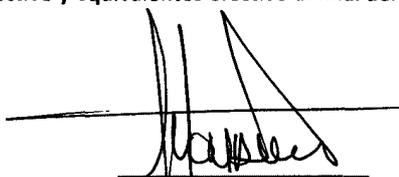
  
Tania Jaramillo E.  
Contadora General  
Reg. N. 17-1044

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
(Expresados en dólares)

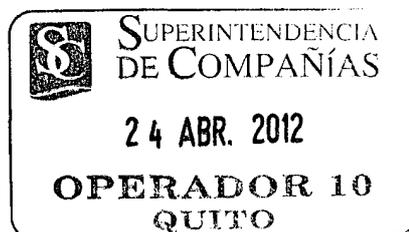
Por los años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes no relacionados	26,798,056	23,922,136
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,030,300)	(20,985,255)
Intereses pagados	(69,147)	(58,984)
Intereses ganados	22,945	76,607
Otros gastos, netos de ingresos	(188,577)	66,200
Impuesto a la renta pagado	(527,780)	(553,352)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>3,005,197</b>	<b>2,467,353</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo recibido por recuperación de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2,750	96,077
Efectivo recibido por la venta de activo fijo		36,476
Efectivo pagado por préstamos a relacionadas	(124,137)	
Efectivo pagado por compra de propiedad, equipos y vehículos	(708,120)	(632,733)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(829,507)</b>	<b>(500,180)</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por obligaciones financieras corto plazo	(15,091)	(9,709)
Efectivo recibido por obligaciones financieras largo plazo	(41,988)	(47,541)
Efectivo pagado por jubilación patronal	(103,968)	(74,015)
Efectivo pagado por desahucio	(103,517)	(64,189)
Efectivo pagado por dividendos	(1,596,735)	(2,068,303)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,861,299)</b>	<b>(2,263,757)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>314,391</b>	<b>(296,584)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>1,709,416</b>	<b>2,006,000</b>
<b>Efectivo y equivalentes efectivo al final del año</b>	<b>2,023,807</b>	<b>1,709,416</b>



Luis Felipe Montalvo  
Presidente Ejecutivo



Tania Jaramillo  
Contadora General  
Reg. No. 17-1044



Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## Notas

## Pág.

1	Información general	12
2	Resumen de las principales políticas contables	13
	2.1. Bases de preparación de Estados Financieros	13
	2.2. Consolidación Subsidiarias	13
	2.3. Información por segmentos	14
	2.4. Efectivo y Equivalente de Efectivo	14
	2.5. Activos Financieros	14
	2.6. Préstamos y cuentas por cobrar	15
	2.7. Cuentas por cobrar relacionadas	15
	2.8. Cuentas por cobrar no relacionadas	15
	2.9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16
	2.10. Activos mantenidos para la venta	16
	2.11. Propiedades, equipos y vehículos	16
	2.12. Deterioro de Activos	17
	2.13. Impuesto a la renta diferido	17
	2.14. Beneficios del personal	18
	2.15. Provisiones	19
	2.16. Capital Social	19
	2.17. Reservas	19
	2.18. Reconocimiento de ingresos	19
	2.19. Distribución de dividendos	20
3	Transición a las NIIF	20
	3.1. Bases de la transición a las NIIF	20
	3.1.1 Aplicación de NIIF 1	20
	3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA.	21
	3.1.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC)	22
	3.1.3.1 Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010	23
	3.1.3.2 Conciliación del patrimonio neto del 01 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010	25
	3.1.3.3 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.	26
	3.1.3.4 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.	28
	3.1.3.5 Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010	30
4	Gestión del riesgo financiero	34
	4.1. Riesgos operacionales	34
	4.2. Riesgo país	35
	4.3. Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés	35
	4.4. Riesgo de los activos	35
5	Información por segmentos	35
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	36
7	Activos financieros	36
	7.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	36
	7.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados	37
	7.3. Otras cuentas por cobrar	38
	7.4. Otras cuentas por cobrar relacionadas	39
	7.5. Provisión cuentas incobrables	40
8	Inventarios	40
9	Servicios y otros pagos anticipados	41
10	Propiedades, equipos y vehículos	41
11	Activos financieros no corriente	45
12	Obligaciones con instituciones financieras	45
13	Otras obligaciones corrientes	46
14	Provisiones por beneficios empleados	46



**Notas****Pág.**

15	Transacciones con compañías relacionadas	48
	15.1. Cuentas por cobrar	48
	15.2. Reembolsos de gastos	48
16	Impuesto a la renta	49
17	Impuestos diferidos	51
18	Capital	53
19	Resultados acumulados	53
20	Medio ambiente	53
21	Sanciones	54
22	Precios de transferencia	55
23	Eventos Subsecuentes	56



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

### 1. Información general

Mediante escritura pública celebrada el 20 mayo de 1969 e inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 18 de Junio del mismo año se constituye la compañía Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL C.A., posteriormente se cambia su denominación a Sociedad Anónima, siendo su denominación Transportadora Ecuatoriana de Valores – TEVCOL S.A.

Mediante escritura pública celebrada el 10 de Octubre de 2006 e inscrita en el registro mercantil el 16 de Octubre de 2006, se formaliza el incremento de capital y la reforma de estatutos de la Compañía. Con fecha 30 de Abril del 2008, la Asamblea Constituyente emite el Mandato Constitucional No. 8 y el 17 de Julio del 2008 se publica en el Registro oficial el reglamento a la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada. En estos documentos se contemplan cambios a los que la Compañía debía ajustarse para continuar con sus operaciones. Mediante Resolución No. 09.Q.IJ.00281 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el registro mercantil el 11 de Febrero de 2009, se aprueba la reforma de estatus y la transformación de la Compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación transportadora Ecuatoriana de Valores – TEVCOL Cía. Ltda.

Su objetivo principal es el transporte y conducción de vehículos blindados, especialmente construidos, transportar toda clase de valores, como oro físico, plata, metales finos en general, moneda acuñada, billetes de banco de cualquier nacionalidad, cédulas, obligaciones, acciones, títulos, letras de cambio, pagarés a la orden, joyas, piedras preciosas, obra de arte, colecciones de arte, documentos de valor histórico, libros raros, manuscritos y cualquier producto u objeto que deba ser conducido de un lugar a otro en condiciones de seguridad. Adicionalmente, tiene como objeto la presentación de servicios de vigilancia y seguridad, diurna y nocturno, de bancos o instituciones de crédito, casa de cambio, establecimientos industriales o comerciales, entre otros.

La oficina matriz de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quito, en la Av. Prensa 3558 y Carlos V.

El detalle de los directores es como sigue:

Nombre	Cargo
Pablo Montalvo Paredes	Presidente del Directorio
Patricio Álvarez Plaza	Suplente del Presidente
Diego Rivadeneira	Director
José Rafael Bustamante C.	Director Suplente
Juan Fernando Páez Terán	Director
Nora Páez	Director Suplente
Juan Fernando Salazar Egas	Director
Juan Fernando Salazar Salame	Director Suplente
Marcelo Montalvo Paredes	Director
Gracia María Montalvo	Director Suplente
Pedro José Ribadeneira	Director
Luis Felipe Montalvo Moya	Director suplente



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

Nombre	Cargo
Ximena Montalvo de Ribadeneira	Director
Carlos Andrés Ribadeneira	Director suplente

Para el 1 de enero del 2010, la Compañía contó con 1575 empleados, para el 1 de enero del 2011 contó con 1.577 empleados y para el 31 de diciembre del 2011 se terminó con 1.639 empleados.

- 2. Resumen de principales políticas contables** de A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y serán aplicadas de manera uniforme a todos los períodos en los que se presenten estados financieros.

### 2.1 Bases de Preparación de Estados Financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo a las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, muebles y equipo, la amortización de cargos diferidos, provisión de cuentas incobrables, provisión de jubilación patronal y desahucio, provisión por impuesto a renta y participación a trabajadores, valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes. Aún cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### 2.2 Consolidación

#### Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la empresa tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la empresa controla a otra entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control es transferido a las empresas del Grupo, y no se consolidan desde la fecha en la que cesa el control. Las transacciones, los saldos y ganancias no realizadas entre compañías del Grupo se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie el deterioro en el valor del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas en la medida necesaria para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo



### **2.3 Información por segmentos**

Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico está dedicado a proveer productos o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. La empresa, a partir de la adopción en NIIF, reportará primariamente por segmento de servicio y como segmento secundario el geográfico.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el Estado de Situación los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

### **2.5 Activos financieros**

El grupo clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados y Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y revisa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

#### **(a) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados**

Esta categoría incluye activos financieros negociables y aquellos designados a valor razonable cuyo cambio de valor se reconoce en los resultados del período en el momento de su adquisición y en su valoración posterior. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son o mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del Estado de Situación.

Los Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados se registran subsecuentemente a su valor razonable.

**b) Activos Financieros Mantenedos hasta el vencimiento**, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Gerencia tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado.



Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la empresa se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable con cambios en resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la empresa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo o la tasa pasiva de la institución financiera. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se incluyen en el Estado de Resultado Integral en el periodo en el que se originan.

La Empresa evalúa a cada fecha del Estado de Situación si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el patrimonio deducido de la cuenta superávit por revalorización de instrumentos financieros, no se revierten a través del Estado del Resultado Integral por Función.

#### **2.6 Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando se provee dinero, o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del Estado de Situación que se clasifican como activos no corrientes.

#### **2.7 Cuentas por cobrar relacionadas**

Las cuentas por cobrar relacionadas, son reconocidas inicialmente a su valor nominal y se contabilizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectivo o la tasa legal de mercado. Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas no generan intereses, sin embargo, se contabilizarán al costo amortizado considerando un interés implícito, con una tasa referencial.

#### **2.8 Cuentas por cobrar no relacionadas**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión por pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.



La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

### 2.9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen al valor nominal

### 2.10 Activos mantenidos para la venta

Constituyen bienes inmuebles (un terreno y un departamento) cuyo importe en libros será recuperado a través de su venta, la cual es altamente probable, para lo cual se ha iniciado un plan para vender dichos activos.

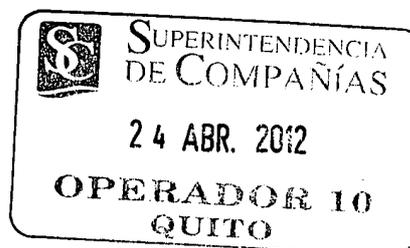
### 2.11 Propiedades, equipos y vehículos

Los terrenos, edificios y vehículos se muestran inicialmente a su valor razonable, posteriormente se registrará al costo, es decir el nuevo valor menos su depreciación subsiguiente.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la empresa y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al Estado del Resultado Integral en el período en el que estos gastos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Activos	Años
Edificios	20 - 50 años
Muebles y enseres	5 - 10 años
Equipos de oficina	5 - 10 años
Instalaciones	5 - 10 años
Equipo de comunicación	3 - 5 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipo de computación	3 años
Aeronaves	20 años
Armamento, equipos de protección y otros	10 - 15 años



Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada cierre de balance. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el resultado del período. En la venta de activos previamente revaluados, los montos se transfieren a resultados acumulados.

#### **2.12 Deterioro de activos**

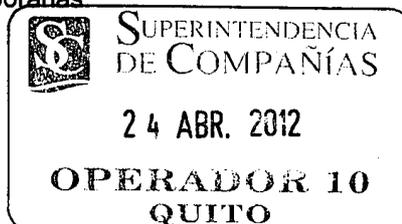
Los activos que no están sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del período y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.

#### **2.13 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance y que se espera serán aplicables cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.



**2.14 Beneficios del personal**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados en el remanente de vida laboral promedio esperada de los empleados.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un período de tiempo determinado (periodo de derecho). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el periodo de derecho.

Para los planes de beneficios definidos, la empresa provisiona los valores y los paga cuando los beneficios del trabajador se deban hacer efectivos según el acuerdo o exigencia legal. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados en el período en que los empleados presten sus servicios. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen como un activo en la medida que un reembolso en efectivo o la reducción de pagos futuros esté disponible.

**Otras obligaciones posteriores a la relación laboral**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados

**Beneficios por cese**

Los beneficios por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Empresa reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del Estado de Situación se registran a su valor presente, de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado.

**Participación en las utilidades y gratificaciones**

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base establecida por la legislación laboral. La Empresa reconoce la provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida



### **2.15 Provisiones**

Las provisiones para la restauración del medio ambiente, costos de reestructuración y demandas legales se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones para reestructuración comprenden las penalidades por cancelación de arrendamientos y pagos por cese de empleados. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

### **2.16 Capital social**

Las participaciones se clasifican como patrimonio, cuando cualquier compañía del Grupo compra participaciones del capital de la Compañía, el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital social de la Compañía hasta que las participaciones se cancelen o vendan. Cuando tales participaciones son subsecuentemente vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos adicionales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes en el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

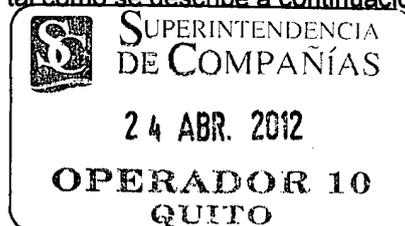
### **2.17 Reservas**

Las reservas en el patrimonio son manejadas y contabilizadas conforme a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

### **2.18 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

### a) Ventas de servicios

Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado.

Forma de Pago: Crédito:

Se considera como política general de la Compañía realizar el 1% para la provisión del cuentas incobrables clientes (cartera) con 360 días vencidos, a partir de la fecha de emisión de la factura y son contabilizados directamente en el Estado de Resultados al cierre del mes.

Otros ingresos:

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. reconoce ingresos por otros servicios cuando estos han sido prestados.

### b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

### c) Dividendos

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho de recibir el pago ha sido establecido.

## 2.19 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros de la Empresa en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas.

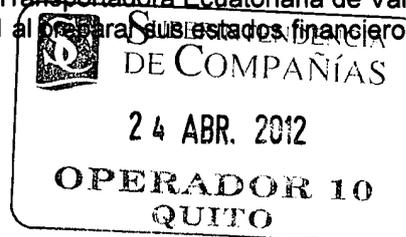
## 3. Transición a Las NIIF

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y posteriores, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

### 3.1 Bases de la transición a las NIIF

#### 3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los presentes estados financieros de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., ha aplicado NIIF 1 al 6 de marzo de 2012 para sus estados financieros.



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

La fecha de transición de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. es el 1 de enero de 2010. Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

### 3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA.

(a) Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.

(b) Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.

(c) Costo atribuido.  
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., ha elegido medir ciertos ítems de propiedades, equipos y vehículos a su valor razonable a la fecha de transición de 1 de enero de 2010.

(d) Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.

(e) Beneficios a los empleados.  
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2010.

(f) Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.

(g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.

(h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Políticas de contabilidad significativas**

---

(i) Instrumentos financieros compuestos.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que está exención no es aplicable.

(j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.

Esta exención no es aplicable.

(k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

Esta exención no es aplicable.

(l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, equipos y vehículos.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., no ha detectado a 1 de enero de 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

(m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.

(n) Costos por préstamos.

Esta exención no es aplicable.

(o) Transferencias de activos procedentes de clientes.

Esta exención no es aplicable.

**3.1.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA.

3.1.3.1 Ajustes al 01 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010

3.1.3.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010

3.1.3.3 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010

3.1.3.4 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

3.1.3.5 Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.

3.1.3.6 Conciliación del Flujo de Efectivo directo al 31 de diciembre del 2010.

### 3.1.3.1 Ajustes al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010

#### Ajustes al 1 de enero del 2010

1. Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., realizó la valoración de sus activos fijos- Bienes Inmuebles, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:

En la cuenta del costo se realiza un ajuste con el fin de registrar presentar el valor razonable de los activos, tomando como método de valoración por primera adopción el método de costo razonable por:

Edificios	USD\$ 1,669,376
Terrenos	USD\$ 737,949
Vehículos	USD\$ 970,876

2. Por efectos de reevaluación de los activos se realiza un ajuste en la cuenta depreciación acumulada por:

Edificios	USD\$ 824,158
Vehículos	USD\$ 112,939

3. Todos estos ajustes originan diferencias en los impuestos pagados.

Se determina el valor de impuesto, si la cantidad pagada excede del valor a pagar, el exceso se reconocerá como un activo, y si el valor no se ha liquidado en su totalidad se deberá reconocer como un pasivo NIC 12. Los valores registrados por este concepto son los siguientes:

Pasivo por impuesto diferido USD\$ 425,789

4. Los ajustes de reevaluó por implementación NIIF del 2010 generan un incremento acumulado en patrimonio de USD\$ 2,015,316.
5. Se realiza un ajuste por Valor proporcional patrimonial por USD\$ 306,348.



**Ajustes al 31 de diciembre del 2010**

1. Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., realizó la valoración de sus activos fijos- Bienes Inmuebles, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:

En la depreciación acumulada se realiza un ajuste por error en el cálculo de la depreciación; se calculaba en relación a la vida útil tributaria, los cálculos actuales se realiza en base a la vida útil estima y el valor residual estimado por el perito valuador:

Depreciación Acumulada Vehículos	USD\$ 105,436
Depreciación Acumulada Edificios	USD\$ 3,494

2. Todos estos ajustes originan diferencias en los impuestos pagados.

Se determina el valor de impuesto, si la cantidad pagada excede del valor a pagar, el exceso se reconocerá como un activo, y si el valor no se ha liquidado en su totalidad se deberá reconocer como un pasivo NIC 12. Los valores registrados por este concepto son los siguientes:

Activo por Impuestos Diferidos	USD\$ 34,995
Pasivo por Impuestos Diferido	USD\$ 7,762

3. Los ajustes por implementación NIIF del 2010, generan un incremento acumulado en patrimonio de USD\$ 136,163, con este incremento el saldo de la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registra en USD\$ 2.042.548.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI Cia. Ltda.**  
**Políticas de contabilidad significativas**

**3.1.3.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010**

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI. CIA. LTDA.**  
**CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF**  
**(Expresados en dólares)**

Concepto	Saldo al 1-ene-10	Saldo al 31-dic-10
Patrimonio bajo Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC	8,959,826	9,043,863
(-) Actualización en dep. acum. Edificios bajo NIIF	824,158	820,663
(-) Actualización en dep. acum. Vehículos bajo NIIF	112,939	7,503
(+) Utilidad en avalúo de Edificios	1,669,376	1,669,376
(+) Utilidad en avalúo de Terrenos	737,949	737,949
(+) Utilidad en avalúo de Vehículos	970,876	970,876
(-) Pasivos por impuestos Diferidos	425,789	433,551
(+) Activo por impuestos Diferidos	-	34,995
(+) Utilidad en VPP	306,348	306,348
(+) Reclasificación dividendos por pagar	471,473	-
Efectos de la transición a NIIF	<u>2,321,663</u>	<u>2,457,827</u>
Patrimonio neto según NIIF	<u>11,752,962</u>	<u>11,501,690</u>



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

### 3.1.3.3 Conciliaciones de los Estados de Situación Financiera Clasificada al 31 de diciembre de 2010

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

#### CONCILIACIONES DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (Expresados en dólares)

	Saldos NEC al 31-dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-dic-10
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,709,416	-	1,709,416
<b>Activos financieros</b>			
Mantenidos hasta el vencimiento	149,663	-	149,663
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,796,599	-	1,796,599
Otras cuentas por cobrar	627,279	-	627,279
Otras cuentas por cobrar relacionadas	496,068	-	496,068
(-) Provisión cuentas incobrables	(89,001)	-	(89,001)
Inventarios	479,695	-	479,695
Servicios y otros pagos anticipados	245,054	-	245,054
Activos por impuestos corriente	485,225	-	485,225
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,899,998</b>	<b>-</b>	<b>5,899,998</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y vehículos	5,018,009	2,550,035	7,568,044
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Activos por impuestos diferidos	-	34,996	34,996
<b>Activos financieros no corrientes</b>			
Otras inversiones	2,642,081	306,348	2,948,429
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>7,660,090</b>	<b>2,891,379</b>	<b>10,551,469</b>
<b>Total activos</b>	<b>13,560,088</b>	<b>2,891,379</b>	<b>16,451,467</b>
<b>Suman y pasan...</b>	<b>13,560,088</b>	<b>2,891,379</b>	<b>16,451,467</b>

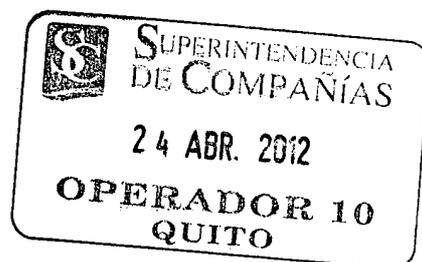


**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Políticas de contabilidad significativas**

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.**

**CONCILIACIONES DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
**(Expresados en dólares)**

	Saldos NEC al 31-dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos al 31-dic-10
<b>Suman y vienen...</b>	<b>13,560,089</b>	<b>2,891,379</b>	<b>16,451,46</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	194,051	-	194,05
Obligaciones con instituciones bancarias y terceros	556,153	-	556,15
Otras cuentas por pagar	1,381,782	-	1,381,78
Cuentas por pagar compañías relacionadas	280,000	-	280,00
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,411,986</b>	<b>-</b>	<b>2,411,98</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones bancarias y terceros	41,988	-	41,98
Provisiones por beneficios empleados	2,062,252	-	2,062,25
Pasivo por impuestos diferidos	-	433,551	433,55
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2,104,240</b>	<b>433,551</b>	<b>2,537,79</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4,516,226</b>	<b>433,551</b>	<b>4,949,77</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital</b>			
Capital Social	7,000,000	-	7,000,00
<b>Reservas</b>			
Reserva legal	362,995	-	362,99
Otras reservas	0	-	-
<b>Resultados acumulados</b>			
Resultados acumulados	(1,792)	306,348	304,5
Resultados acumulados por adopción de NIIF	-	2,042,548	2,042,5
Resultado del ejercicio	1,682,660	108,931	1,791,5
<b>Total patrimonio</b>	<b>9,043,863</b>	<b>2,457,827</b>	<b>11,501,6</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>13,560,089</b>	<b>2,891,377</b>	<b>16,451,4</b>



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Políticas de contabilidad significativas**

**3.1.3.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificada  
al 01 de enero del 2010**

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**CONCILIACIONES DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
(Expresados en dólares)**

	<b>Saldos NEC al 01-ene-10</b>	<b>Efecto de transición a las NIIF</b>	<b>Saldos NIIF al 01-ene-10</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,006,000	-	2,006,000
<b>Activos financieros</b>			
Mantenidos hasta el vencimiento	245,740	-	245,740
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,436,059	-	1,436,059
Otras cuentas por cobrar	595,093	-	595,093
Otras cuentas por cobrar relacionadas	622,036	-	622,036
(-) Provisión cuentas incobrables	(115,135)	-	(115,135)
Inventarios	265,757	-	265,757
Servicios y otros pagos anticipados	908,194	-	908,194
Activos por impuestos corriente	246,506	-	246,506
<b>Total activos corrientes</b>	<b>6,210,250</b>	<b>-</b>	<b>6,210,250</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, plantas y equipos	5,062,765	2,441,104	7,503,869
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
<b>Activos financieros no corrientes</b>			
Otras inversiones	2,004,285	306,348	2,310,633
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>7,067,050</b>	<b>2,747,453</b>	<b>9,814,502</b>
<b>Total activos</b>	<b>13,277,300</b>	<b>2,747,453</b>	<b>16,024,752</b>
<b>Suman y pasan...</b>	<b>13,277,300</b>	<b>2,747,453</b>	<b>16,024,752</b>



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI Cia. Ltda.**  
**Políticas de contabilidad significativas**

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.**

**CONCILIACIONES DE LOS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresados en dólares)

	Saldos NEC al 01-ene-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF a 01-ene-10
Suman y vienen...	13,277,300	2,747,452	16,024,75
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	120,857	-	120,85
Obligaciones con instituciones bancarias y terceros	565,862	-	565,86
Otras cuentas por pagar	1,689,189	-	1,217,71
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,375,908</b>	<b>-</b>	<b>1,904,43</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones bancarias y terceros	89,529	-	89,52
Provisiones por beneficios empleados	1,852,036	-	1,852,03
Pasivo por impuestos diferidos	-	425,789	425,78
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>1,941,565</b>	<b>425,789</b>	<b>2,367,35</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4,317,473</b>	<b>425,789</b>	<b>4,271,79</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital</b>			
Capital Social	7,000,000	-	7,000,00
<b>Reservas</b>			
Reserva legal	278,952	-	278,95
Otras reservas	-	-	-
<b>Resultados acumulados</b>			
Resultados acumulados	-	306,348	306,34
Resultados acumulados por adopción de NIIF	-	2,015,316	2,015,31
Resultado del ejercicio	1,680,875	-	2,152,31
<b>Total patrimonio</b>	<b>8,959,827</b>	<b>2,321,664</b>	<b>11,752,91</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>13,277,300</b>	<b>2,747,453</b>	<b>16,024,75</b>



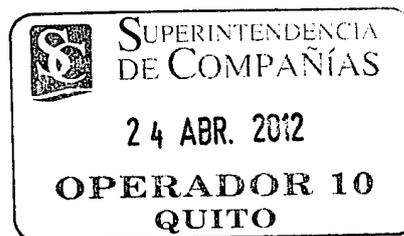
# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

### 3.1.3.5 Conciliación del Estado de Resultado Integral por Función al 31 de diciembre de 2010

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresado en dólares)

	SalDOS NEC al 31-dic-10	Efecto de transición a las NIIF	SalDOS NIIF al 31-dic-10
<b>Ingresos</b>	<b>25,130,252</b>		<b>25,130,252</b>
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>24,412,143</b>		<b>24,412,143</b>
Ingresos por prestación de Servicios	24,331,792		24,331,792
Otros Ingresos de Actividades	80,351		80,351
<b>Costos</b>	<b>19,142,349</b>		<b>19,036,912</b>
Costos Operativos de Personal	12,581,595		12,581,595
Costos Operativos Generales	6,012,785		6,012,785
Depreciaciones Operativas	547,968	105,436	442,532
Margen Bruto	<u>5,269,794</u>	<u>105,436</u>	<u>5,375,231</u>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>718,110</b>		<b>718,110</b>
Intereses Financieros	24,753		24,753
Ganancias en Inversiones Asociadas	641,503		641,503
Otras Rentas	51,854		51,854
<b>Gastos</b>	<b>3,851,802</b>		<b>3,848,307</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de Personal Administrativos	2,206,687		2,206,687
Gasto General Administrativo	1,444,644		1,444,644
Depreciaciones Administrativo	127,337	3,495	123,842
Gastos Financieros	58,984		58,984
Otros Gastos	14,150		14,150
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES</b>	<b>2,136,102</b>	<b>108,931</b>	<b>2,245,033</b>
<b>PARTICIPACION LABORAL</b>	<b>224,190</b>		<b>224,190</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>229,252</b>		<b>229,252</b>
<b>TOTAL PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTOS</b>	<b>453,442</b>		<b>453,442</b>
Suman y pasan...	<u>1,682,660</u>	<u>108,931</u>	<u>1,791,591</u>

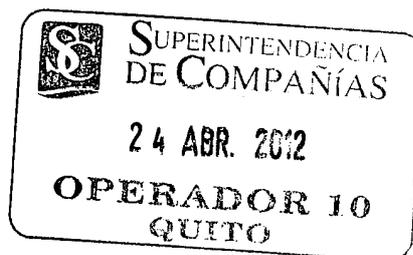


# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

### TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN (Expresado en dólares)

	Saldos al 31-dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos al 31-dic-10
<b>Suman y vienen...</b>	1,682,660	108,931	1,791,591
<b>Utilidad de operaciones continuadas</b>	<b>1,682,660</b>	<b>108,931</b>	<b>1,791,591</b>
Ingresos por operaciones discontinuadas	-	-	-
Gastos por operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>Utilidad de operaciones discontinuadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>1,682,660</b>	<b>108,931</b>	<b>1,791,591</b>
<b>Otro resultado integral:</b>			
<b>Componentes del otro resultado integral</b>			
Otros:	-	-	-
	-	-	-
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>1,682,660</b>	<b>108,931</b>	<b>1,791,591</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1,682,660	108,931	1,791,591
Resultado integral atribuible a participaciones			



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI. Cia. Ltda.

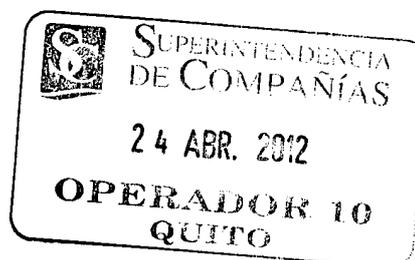
## Políticas de contabilidad significativas

### 3.1.3.6 Conciliación del Flujo de Efectivo directo al 31 de diciembre del 2010

#### TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI. CIA. LTDA.

#### CONCILIACIONES DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresados en dólares)

Por los años terminados en Diciembre 31,	Saldos NEC 31-Dic-10	Efecto de la transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-Dic-10
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes no relacionados	23,927,580	(5,444)	23,922,136
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,096,862)	111,607	(20,985,255)
Intereses pagados	(58,984)	-	(58,984)
Intereses ganados	76,607	-	76,607
Otros gastos, netos de ingresos	51,841	14,359	66,200
Impuesto a la renta pagado	(553,352)	-	(553,352)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,346,830</b>	<b>120,522</b>	<b>2,467,353</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo recibido por recuperación de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		96,077	96,077
Efectivo recibido por la venta de activo fijo	36,476	-	36,476
Efectivo pagado por compra de propiedad, equipos y vehículos	(632,733)	-	(632,733)
Efectivo recibido por préstamos relacionadas	125,967	(125,967)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(470,290)</b>	<b>(29,890)</b>	<b>(500,180)</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por obligaciones financieras corto plazo	(9,709)	-	(9,709)
Efectivo recibido (pagado) por préstamos accionistas y terceros		-	
Efectivo recibido por obligaciones financieras largo plazo	(47,541)	-	(47,541)
Efectivo pagado por jubilación patronal	(74,015)	-	(74,015)
Efectivo pagado por desahucio	(64,189)	-	(64,189)
Efectivo pagado por dividendos	(2,068,303)	-	(2,068,303)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades financiamiento</b>	<b>(2,263,757)</b>	<b>-</b>	<b>(2,263,757)</b>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(387,217)</b>	<b>90,632</b>	<b>(296,584)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año</b>	<b>2,251,740</b>	<b>(245,740)</b>	<b>2,006,000</b>



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Políticas de contabilidad significativas

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos incluidos en las conciliaciones antes indicadas:

### **Propiedad, equipos y vehículos**

Para efectos de primera adopción, Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. procedió a revaluar algunos componentes de propiedades edificios, terrenos y vehículos. La retasación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. La política de la Compañía con relación a activos fijos fue revalorizar terrenos, edificios y vehículos. Con relación a las compras del año los activos fijos han sido depreciados de acuerdo a análisis real de la vida útil de los activos.

### Metodología y procedimientos aplicados para la revalorización de terrenos y edificios

- Análisis de Mercado
- Consideraciones:

Bienes inmuebles similares que se encuentran a la venta en el sector de locación de la propiedad para determinar los costos del metro cuadrado del terreno y construcciones individualmente.

Tipo de demanda de la zona y grupo económico que puede demandar la propiedad.

Ubicación de acuerdo al tipo de zona y vías de acceso. Posibilidades de venta.

La posibilidades de liquidación son, en general, limitadas a mediano plazo debido a la ubicación y costo de las propiedades.

### Valoración:

Para la tasación de las edificaciones, los criterios utilizados, se basan en el método de reposición.

Cada edificación fue analizada particularmente; luego de la inspección realizada se determinaron sus características propias, verificando sus diferentes componentes y estado actual.



Metodología y procedimientos aplicados para la revalorización de vehículos

Siguiendo el método de la revalorización emitida por la NIC 16 en el párrafo 31 y 32 literal A, los vehículos se contabilizan a su valor revalorizado, que es su valor razonable en el monto de la revalorización menos la depreciación acumulada que el activo haya sufrido. Los vehículos adquiridos a partir del año 2010 se considerarán a su costo original. Primeramente, se procedió a una revisión física del estado de los vehículos, luego se estableció un valor en función del uso esperado, se fijó un valor residual del 1% del valor establecido, finalmente se decidió en función de la experiencia la vida útil que tendría cada vehículo, posteriormente siguiendo la directriz del párrafo B: la depreciación acumulada se re expresó proporcional al cambio del importe bruto del activo por el método del índice de manea que el valor en libros del activo después de la revalorización sea igual a su importe revalorizado el efecto fiscal impuesto sobre las ganancias de las revalorizaciones se trató de acuerdo a la NIC 12.

**4. Gestión del riesgo**

Las actividades de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**4.1. Riesgos operacionales**

**(a) Riesgos de litigios**

A la presente fecha Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., no tiene litigios importantes fuera de los relacionados a cobranza de cierta cartera retrasada.

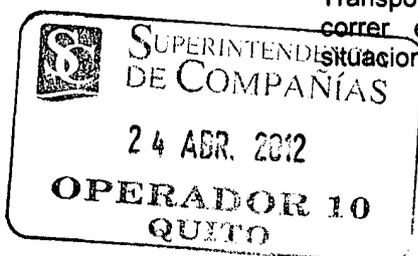
**(b) Riesgos asociados a Contratos con clientes y/ o proveedores**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., cuenta con un vasta experiencia en la prestación de servicios a clientes de la misma forma los proveedores de estos insumos son empresas que mantiene largos años de relación con Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. Por lo tanto los riesgos con esta categoría también son mínimos.

Estos proveedores tienen un altísimo grado de control de calidad y supervisión en el campo de los productos que ellos venden, por lo que el riesgo de falla de estos es mínimo al momento de comercializarlos y usarlos.

**(c) Riesgos no asegurados**

La Compañía por su carácter comercial cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en muchos de ellos cubren el lucro cesante por ciertas situaciones, como todo negocio Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., puede correr el riesgo de paralización por diversas circunstancias, situaciones que no ha ocurrido desde su fundación.



**4.2. Riesgos país**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., funciona únicamente en el País, por tanto su negocio en sí, su condición financiera y el desempeño de sus operaciones dependen de la estabilidad económica y política del Ecuador. Cualquier efecto adverso se reflejaría en los resultados de sus operaciones.

**4.3. Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

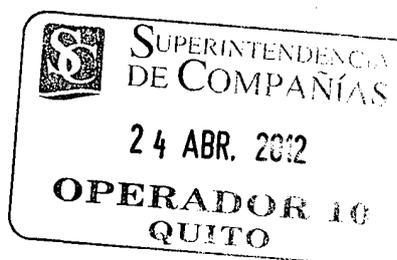
El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, sus montos de deuda son bajos. El endeudamiento a tasas variables la expone al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

**4.4. Riesgos de Activos**

Edificios, infraestructura, instalaciones y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil originada en ellos, están cubiertos por pólizas de seguros en términos y condiciones usuales del mercado. Cualquier daño en los activos causaría un efecto en los resultados operacionales.

**5. Información por Segmentos**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros esta disponible y es evaluada permanente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes del efectivo es la siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Efectivo en caja	125,561	125,481	125,550
Saldos en bancos	1,898,246	1,583,935	1,880,450
	<u>2,023,807</u>	<u>1,709,416</u>	<u>2,006,000</u>

La composición de los saldos en bancos es la siguiente:

	Diciembre 31-2011	Diciembre 31-2010	Enero 01-2010
Banco Bolivariano	56,700	85,077	321,339
Banco Produbanco	45,750	24,510	102,609
Banco del Pichincha	321,290	505,927	559,027
Banco Internacional	240,146	131,029	18,363
Banco Machala	113,807	112,866	87,630
Banco Produbank	422,335	302,087	297,927
Banco Amazonas	18,519	97,249	90,630
Banco del Pacifico	26,110	78,636	59,089
Banco de Guayaquil	77,483	10,319	51,317
Banco Citibank	90,849	21,029	18,043
Banco Fomento	241,201	5,919	98,766
Banco Solidario	61,528	0	0
Banco Procredit	46,209	94,371	109,699
Banco Territorial	20,336	21,912	16,011
Banco Unibanco	65,160	42,306	0
Banco Bolivariano Internacion	50,823	50,697	50,000
	<u>1,898,246</u>	<u>1,583,934</u>	<u>1,880,450</u>

### 7. Activos financieros

#### 7.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, se detallan a continuación



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

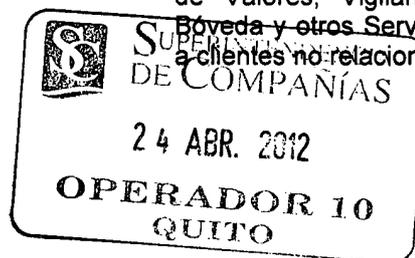
(Expresadas en Dólares)

	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010	Enero 01,2010
<b>Banco Guayaquil S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual del 2,50% con vencimiento en enero 2012.	43,847	42,855	41,813
<b>Banco Machala S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual del 3,50% con vencimiento en diciembre 2011.	15,797	14,593	42,602
<b>Banco Universal Unibanco S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual 4,25% con vencimiento en diciembre 2011.	15,170	31,339	19,867
<b>Banco Procredit S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual 3,00% con vencimiento en enero 2012.	18,515	12,517	30,641
<b>Banco Territorial</b> Certificados de depósito con un interés anual 4,25% con vencimiento en enero 2012.	13,963	21,231	10,000
<b>Fondo AFP Génesis Master</b> Fondo de inversión con intereses del 3,56% y 4,60% y vencimientos a diciembre 2011.	29,621	27,128	100,817
<b>Banco Solidario</b> Certificados de depósito con un interés anual 4,25% con vencimiento en enero 2012.	10,000	-	-
	<b>146,913</b>	<b>149,663</b>	<b>245,740</b>

Las inversiones correspondientes al año 2011, generan un interés anual que fluctúan entre 2,50% y 4,60%.

### 7.2 Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de venta de servicios en Transporte de Valores, Vigilancia Armada, Custodia, Servicio Integral de Bóveda y otros Servicios. El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como se detalla a continuación:



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Hasta 3 meses Entre	1,480,000	1,660,415	1,265,499
3 y 6 meses Más de 6	68,619	11,032	67,967
meses	33,766	124,768	102,311
Reembo.de Gastos	6,367	384	282
	<u>1,588,752</u>	<u>1,796,599</u>	<u>1,436,059</u>

El valor razonable de cuentas por cobrar clientes no relacionados no difiere de su valor en libros.

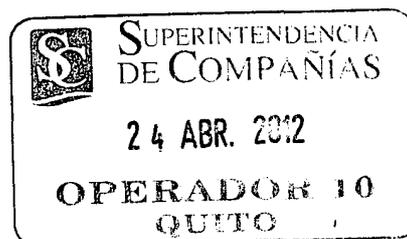
### 7.3 Otras cuentas por cobrar

El rubro de otras cuentas por cobrar mantiene movimientos deudores y acreedores normales del giro del negocio. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Funcionarios y empleados (1)	203,394	549,455	562,378
Varios Deudores (2)	70,467	77,824	32,715
	<u>273,861</u>	<u>627,279</u>	<u>595,093</u>

El valor razonable de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011, incluye anticipo a proveedor por US\$ 65.548.



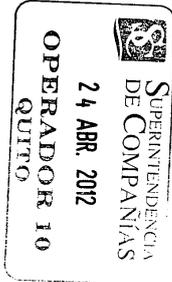
7.4 Otras cuentas por cobrar relacionadas

Las otras cuentas por cobrar relacionadas, se detallan a continuación

RUC	Nombre	Naturaleza de la relación	País de origen	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
190133451001	TEVSUR CIA. LTDA.	Otra parte relacionada	(1) Ecuador (Nota 15)	620,205	496,069	622,036

(1) En esta cuenta se incluye el préstamo a TEVSUR para compra de acciones de US\$400.000, y el saldo del préstamo para la compra del inmueble de la Eloy Alfaro y Mariana de Jesús y otros suministros.

Se reciben abonos en función de la disponibilidad de efectivo que posean estas compañías.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en Dólares)**

**7.5 Provisión cuentas incobrables**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. constituye la provisión incobrables permitida tributariamente (1%).

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro del valor de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010
Saldo inicial	89,001	115,135
Provisión	15,094	17,538
Castigos	(33,612)	(49,116)
Ajustes	-	5,444
	70,483	89,001

Una vez agotadas las gestiones de cobranzas se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

**8. Inventarios**

Los inventarios se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Fundas y sellos de seguridad	348,845	473,820	237,886
Importaciones en tránsito	0	5,875	27,871
	348,845	479,695	265,757

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a mercaderías para la transportación de valores, éstos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La Administración de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene fundas, sellos de seguridad, suministros y materiales significativos que presenten esta característica.



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

### 9. Servicios y otros pagos anticipados

Los pagos anticipados se detallan a continuación

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero, 01 2010
Seguros pagados por anticipado (1)	647,341	55,088	53,720
Depósitos en garantía (2)	22,823	22,950	21,530
Anticipo proveedores	65,548	92,985	153,447
Otros anticipos	156,237	74,031	679,497
	<b>891,949</b>	<b>245,054</b>	<b>908,194</b>

(1) Corresponde al pago anticipado de los seguros que maneja la Compañía.

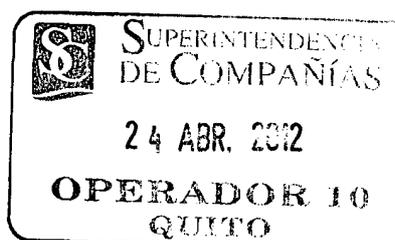
(2) Corresponde a las garantías entregadas por arriendo de oficinas.

### 10. Propiedades, vehículos, equipos

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, equipos y vehículos se muestran en la tabla siguiente:

#### Propiedades, equipos y vehículos: neto

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01 2010
Edificios	2,607,361	2,644,846	2,610,435
Terrenos	1,699,873	1,793,735	1,793,734
Vehículos	1,311,769	1,331,590	1,331,328
Equipo de oficina y otros	287,842	265,559	237,223
Equipos de comunicación	261,436	325,970	370,593
Muebles y enseres	220,108	286,904	348,568
Instalaciones	193,177	237,042	283,208
Armamento y accesorios	188,085	118,544	136,366
Equipos de protección	165,383	211,437	196,017
Equipos de computación	129,320	108,638	53,053
Otros activos	92,289	112,617	-
Aeronaves	101,569	109,260	116,951
Herramientas y equipos	19,580	21,902	26,393
Construcciones en curso	35,097	-	-
	<b>7,312,889</b>	<b>7,568,044</b>	<b>7,503,869</b>



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

### Propiedades, equipos y vehículos: bruto

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01 2010
Edificios	4,151,137	4,080,691	4,101,504
Terrenos	1,699,873	1,793,735	1,793,735
Vehículos	1,757,178	1,636,300	1,862,975
Equipo de oficina y otros	531,721	479,935	463,755
Equipos de comunicación	812,164	865,254	854,712
Muebles y enseres	658,775	695,328	734,577
Instalaciones	427,005	445,163	482,715
Armamento y accesorios	266,298	178,694	178,694
Equipos de protección	416,444	459,777	403,440
Equipos de computación	223,691	173,289	121,698
Otros activos	92,289	112,618	-
Aeronaves	154,300	154,300	154,300
Herramientas y equipos	44,285	42,589	46,873
Construcciones en curso	35,097	-	-
	<b>11,270,257</b>	<b>11,117,673</b>	<b>11,198,978</b>

### Depreciación acumulada:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01 2010
Edificios	1,543,776	1,435,845	1,491,068
Vehículos	445,408	304,710	531,647
Equipo de oficina y otros	243,878	214,375	226,532
Equipos de comunicación	550,728	539,284	484,120
Muebles y enseres	438,666	408,423	386,009
Instalaciones	233,828	208,121	199,507
Armamento y accesorios	78,214	60,151	42,329
Equipos de protección	251,064	248,340	207,423
Equipos de computación	94,371	64,652	68,645
Aeronaves	52,731	45,040	37,349
Herramientas y equipos	24,704	20,688	20,480
	<b>3,957,368</b>	<b>3,549,629</b>	<b>3,695,109</b>



El movimiento neto de propiedades, equipos y vehículos, fue como sigue:

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS COSTO**

Año terminado en Diciembre 31, 2011

Detalle Activo	31/12/2010	Adiciones	Venta	Bajas	Terminación vida útil	Transferencia Act. Mant. Venta	Transferencia cuenta por cobrar seguros	31/12/2011
Edificios	4,080,691	118,439	-	-	-	(47,993)	-	4,151,137
Terrenos	1,793,735	-	-	-	-	(93,862)	-	1,699,873
Vehículos	1,636,300	212,387	(3,100)	-	(88,409)	-	-	1,757,178
Equipo de oficina y otros	479,935	71,694	-	-	(19,908)	-	-	531,721
Equipos de comunicación	865,254	20,570	-	-	(73,660)	-	-	812,164
Muebles y enseres	695,328	1,560	-	(687)	(37,426)	-	-	658,775
Instalaciones	445,163	-	-	-	(18,158)	-	-	427,005
Armamento y accesorios	178,694	90,684	-	-	(3,080)	-	-	266,298
Equipo de protección	459,777	-	-	-	(43,333)	-	-	416,444
Equipos de computación	173,289	85,256	-	-	(34,854)	-	-	223,691
Otros activos	112,618	63,946	-	-	-	-	(84,275)	92,289
Aeronaves	154,300	-	-	-	-	-	-	154,300
Herramientas y equipos	42,589	1,941	-	-	(245)	-	-	44,285
Construcciones en curso	-	41,642	-	(6,545)	-	-	-	35,097
	<b>11,117,673</b>	<b>708,120</b>	<b>(3,100)</b>	<b>(7,232)</b>	<b>(319,073)</b>	<b>(141,855)</b>	<b>(84,275)</b>	<b>11,270,257</b>



**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIACION**

Año terminado en Diciembre 31, 2011

	31/12/2010	Adiciones	Venta	Bajas	Terminación vida útil	Transferencia Act. Mant. Venta	31/12/2011
Edificios	(1,435,845)	(117,093)	-	1,496	-	7,666 -	(1,543,776)
Vehículos	(304,710)	(232,209)	3,100	-	88,411	--	(445,408)
Equipo de oficina y otros	(214,375)	(49,411)	-	-	19,908	--	(243,878)
Equipos de comunicación	(539,284)	(85,104)	-	-	73,660	--	(550,728)
Muebles y enseres	(408,423)	(67,918)	-	249	37,426	--	(438,666)
Instalaciones	(208,121)	(43,865)	-	-	18,159	--	(233,828)
Armamento y accesorios	(60,151)	(21,143)	-	-	3,080	--	(78,214)
Equipo de protección	(248,340)	(46,054)	-	-	43,331	--	(251,064)
Equipos de computación	(64,652)	(64,574)	-	-	34,854	--	(94,371)
Otros activos	-	-	-	-	-	--	-
Aeronaves	(45,040)	(7,691)	-	-	-	--	(52,731)
Herramientas y equipos	(20,688)	(4,261)	-	-	245	--	(24,704)
	<b>(3,549,629)</b>	<b>(739,323)</b>	<b>3,100</b>	<b>1,745</b>	<b>319,074</b>	<b>7,666 -</b>	<b>(3,957,368)</b>



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

### 11. Activo financieros no corrientes

#### Otras inversiones:

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., ha reconocido como otras inversiones las participaciones que posee sobre las siguientes compañías:

EMPRESA	ORIGEN	Porcentaje de participación			Costo de inversión		
		Diciembre 31-2011 %	Diciembre 31-2010 %	Enero 01-2010 %	Diciembre 31-2011 US\$	Diciembre 31-2010 US\$	Enero 01-2010 US\$
TEVSUR Cia. Ltda.	(1)Ecuador	99,90%	99,90%	99,90%	2,948,430	2,934,137	2,294,163
Otras inversiones	(2)Ecuador				--	14,292	16,470
					<b>2,948,430</b>	<b>2,948,429</b>	<b>2,310,633</b>

(1) Tevsur Cía. Ltda.- Presta servicios de transporte de valores y vigilancia armada.

(2) Otras inversiones.- corresponden a Tevdisuación y Tevcustodia.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA., no ha realizado otras inversiones durante el ejercicio 2011

### 12. Obligaciones con Instituciones financieras

Obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deudas se detallan a continuación:

	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010	Enero 1,2010
<b>Banco Pichincha C. A.</b>			
Préstamos con tasa de interés anual del 8,92% en el 2011 y del 8,50% en el 2010, con vencimientos en marzo de 2012. y marzo 2011 respectivamente.	541,062	521,250	508,117
Préstamo con tasa de interés anual del 11,08% con vencimiento en noviembre 2013.	-	28,491	-
Porción corriente préstamo Banco Bolivariano		6,412	57,745
	<b>541,062</b>	<b>556,153</b>	<b>565,862</b>



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

Los préstamos se encuentran garantizados a través de pagaré sobre firmas de socios. El préstamo es de corto plazo, por tanto no se ha considerado el ajuste por interés implícito.

### 13. Otras obligaciones corrientes

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Beneficios del personal	377,397	305,316	280,914
Seguro social	362,515	309,918	286,414
Obligaciones Tributarias	344,756	282,531	260,056
Multa retenidas por pagar	60,877	45,242	33,522
Cooperativa empleados	54,734	44,547	37,702
Liquidaciones por pagar	40,057	41,052	40,993
Participación trabajadores	185,649	224,190	249,560
Dividendos por pagar	348,628	-	-
Otras cuentas por pagar	231,148	128,987	28,556
	<b>2,005,762</b>	<b>1,381,782</b>	<b>1,217,718</b>

### 14. Provisiones por beneficios empleados

Las provisiones por beneficios a empleados es la siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Provisión jubilación patronal (1)	1,789,162	1,516,058
Otros beneficios no corrientes (2)	740,819	546,194
	<b>2,529,981</b>	<b>2,062,252</b>

#### (1) Jubilación patronal:

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Jubilación Patronal:</b>		
Saldo inicial	1,516,058	1,362,992
Provisión del año	377,072	227,081
Pagos efectuados	(103,968)	(74,015)
Saldo final	<b>1,789,162</b>	<b>1,516,058</b>



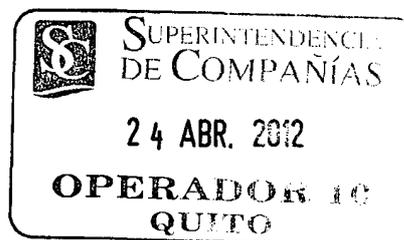
**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en Dólares)**

---

(2) Desahucio:

El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	546,194	489,044
Provisión del año	298,142	121,339
Pagos	(103,516)	(64,189)
Saldo final	<u>740,819</u>	<u>546,194</u>



15. Transacciones con compañías relacionada

RUC	NOMBRE	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PLAZOS	ORIGEN	Diciembre	Diciembre	Enero
					31-2011	31-2010	01-2010
<b>Cuentas por cobrar:</b>							
0190133451001	TEVSUR CIA. LTDA.	Terceros relacionados	--	Ecuador	553,731	488,346	614,313
1792177251001	TEVCOLHOLDING	Terceros relacionados	--	Ecuador	7,723	7,723	7,723
<b>Reembolso de gastos:</b>							
0190133451001	TEVSUR CIA. LTDA.	Terceros relacionados	--	Ecuador	58,751	-	-
<b>(Nota 7.4)</b>					<b>620,205</b>	<b>496,069</b>	<b>622,036</b>

- Las transacciones entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas



**16 Impuesto a la renta**

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del (24% y 25%) o (24% y 15%) respectivamente por cada año.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:



**1. Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

**2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.



# Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en Dólares)

### PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 17.

### 17 Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido en derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes.

	Diciembre 31, 2011			Diciembre 31, 2010			Enero 1, 2010			
	NEC	NIIF	diferencia temporaria	NEC	NIIF	diferencia temporaria	NEC	NIIF	diferencia temporaria	
Propiedad, equipos y vehículos	-	7,312,889		-	5,018,008	6,752,212	1,734,204	5,062,766	6,765,922	1,703,156
	-	7,312,889		-	5,018,008	6,752,212	1,734,204	5,062,766	6,765,922	1,703,156



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en Dólares)**

Los saldos de impuestos diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31, 2011			Diciembre 31, 2010			Enero 1, 2010		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, equipos y vehículos	34,996	408,988	373,992	34,996	433,551	398,555	-	425,789	425,789
<b>Total</b>	<b>34,996</b>	<b>408,988</b>	<b>373,992</b>	<b>34,996</b>	<b>433,551</b>	<b>398,555</b>	<b>-</b>	<b>425,789</b>	<b>425,789</b>

El movimiento de las diferencias temporales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Reconocimiento en		
	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<b>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			
Propiedades, equipos y vehículos	34,996		34,996
<b>PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			
Propiedades, equipos y vehículos	433,551	(24,563)	408,988

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante el año 2011.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,237,657	2,136,104
Valor patrimonial proporcional 15% participación a trabajadores	(185,649)	(224,190)
Utilidad después de participación a trabajadores	1,052,008	1,270,411
Menos ingresos exentos	(2,700)	-
Mas gastos no deducibles	205,032	14,150
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(342,233)	(291,661)
Otras deducción	(46,034)	(75,892)
Menos amortización de pérdidas		
Base imponible sobre utilidades	866,073	917,008
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	207,858	229,252

**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en Dólares)**

Efecto por impuestos diferidos en los componentes de otros resultados integrales. :

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Gasto tributario corriente	207,858	
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido de propiedades	24,563	
Saldo final	232,421	

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	-	324,100
Provisión del año	207,858	229,252
Pagos efectuados	-	(324,100)
Retenciones del año	(527,780)	(229,252)
Saldo final por cobrar	(319,923)	-

**18 .Capital**

El capital social de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. al cierre de cada periodo , esta en la suma de US\$7,000,000 de acciones suscritas y pagadas de US \$1 de la misma serie, nominativas y de carácter ordinario.

El objetivo de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus socios y manteniendo una sólida posición financiera.

**19. Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y capitalización, etc.

**20. Medio ambiente**

La actividad de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. no se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI. Cia. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en Dólares)**

---

**21. Sanciones**

**(a) De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI CIA. LTDA. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

**15. De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOI CIA. LTDA. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

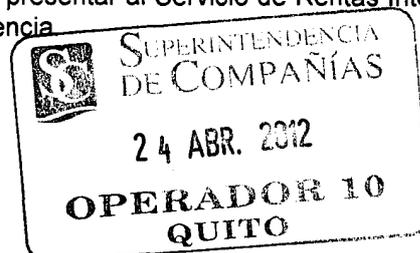
La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

**22. Precios de transferencia**

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en Dólares)**

---

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$ 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$ 1,000,000 y US\$ 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

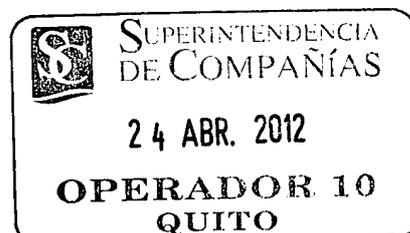
En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en Dólares)**

---

**23. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de nuestro informe (Enero 31 de 2012), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.





Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

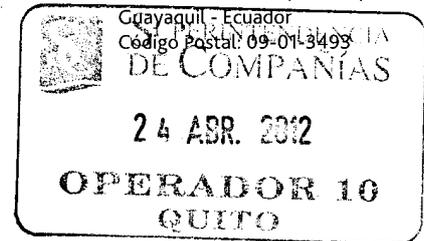
Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de  
Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda.  
Quito, Ecuador



### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado consolidados de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera de apertura consolidado al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas consolidadas aclaratorias.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificado consolidada de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda. y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones consolidados, cambios en el patrimonio consolidados y los flujos de efectivo consolidados por los años terminados en diciembre 31 de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Énfasis**

6. Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en enero 21 de 2011.

*BDO CUADRO.*

Enero 31, 2012  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidados**

**(Expresados en dólares)**

	Nota	Saldos al 31-dic-11	Saldos al 31-dic-10-	Saldos al 01-ene-10
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,286,581	1,857,011	2,129,812
<b>Activos financieros</b>				
Mantenido hasta el vencimiento	7.1	148,613	151,325	247,374
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.2	1,698,036	1,885,901	1,531,907
Otras cuentas por cobrar	7.3	276,890	639,181	666,815
Otras cuentas por cobrar relacionadas		-	7,737	7,723
(-) Provisión cuentas incobrables	7.4	(87,045)	(104,483)	(129,964)
Inventarios	8	391,589	536,970	312,628
Servicios y otros pagos anticipados	9	909,767	257,677	1,015,602
Activos por impuestos corriente		960,250	549,666	636,835
Activos no corrientes mantenidos para la venta		134,188	-	-
Otros activos corrientes		415	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,719,284</b>	<b>5,780,985</b>	<b>6,418,732</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, equipos y vehículos	10	8,426,610	8,604,626	8,551,622
<b>Activos de inversión</b>				
Propiedad de inversión	11	1,484,472	1,484,472	1,484,472
<b>Activos por impuestos diferidos</b>				
Activos por impuestos diferidos		56,816	56,814	15,637
Intereses por devengar diferidos		27,436	-	-
<b>Activos financieros no corrientes</b>				
Otras inversiones		-	320,638	387,050
<b>Otros activos no corrientes</b>				
Otros activos no corrientes		200	714,118	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9,995,534</b>	<b>11,180,668</b>	<b>10,438,781</b>
<b>Total activos</b>		<b>16,714,818</b>	<b>16,961,653</b>	<b>16,857,513</b>



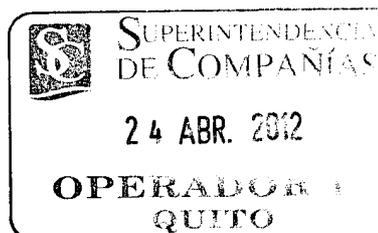
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros consolidados.

**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidados**

**(Expresados en dólares)**

	Nota	Saldos al 31-dic-11	Saldos al 31-dic-10	Saldos al 01-ene-10
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas por pagar		907,195	207,048	246,177
Obligaciones con instituciones financieras y terceros	12	541,062	556,153	565,862
Provisiones		147,307	84,227	71,730
Otras obligaciones corrientes	13	<u>2,191,105</u>	<u>1,783,707</u>	<u>1,708,727</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>3,786,669</u></b>	<b><u>2,631,135</u></b>	<b><u>2,592,496</u></b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar	14	400,000	800,000	1,200,000
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	15	338,255	544,339	742,342
Provisiones por beneficios empleados	16	2,703,428	2,185,816	1,947,788
Pasivo por impuestos diferidos	17	468,964	501,391	484,196
Otros pasivos no corrientes		<u>27,436</u>	<u>62,809</u>	<u>62,809</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>3,938,083</u></b>	<b><u>4,094,355</u></b>	<b><u>4,437,135</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>7,724,752</u></b>	<b><u>6,725,490</u></b>	<b><u>7,029,631</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital</b>				
Capital Social	18	7,000,000	7,000,000	7,000,000
<b>Reservas</b>				
Reserva legal		447,128	362,995	278,951
<b>Resultados acumulados</b>				
Ganancias acumuladas	19	(1,857,934)	(2,226,742)	306,348
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		2,151,479	3,340,218	3,303,237
Ganancia del ejercicio		<u>1,249,393</u>	<u>1,759,692</u>	<u>(1,060,654)</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>8,990,066</u></b>	<b><u>10,236,163</u></b>	<b><u>9,827,882</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>16,714,818</u></b>	<b><u>16,961,653</u></b>	<b><u>16,857,513</u></b>



Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros consolidados.

**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria**

**Estados de Resultados Integrales Consolidados**

**(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2011	2010
<b>Ingresos</b>			
Ingresos de Actividades Ordinarias		29,274,549	26,731,818
Ingresos por prestación de servicios		29,200,342	26,651,467
Otros ingresos de actividades		74,207	80,351
<b>Costos</b>		22,719,623	20,703,167
Costos operativos de personal		15,754,591	13,712,404
Costos operativos generales		6,414,284	6,456,022
Depreciaciones operativos		550,748	534,741
Margen bruto		<u>6,554,926</u>	<u>6,028,651</u>
<b>Otros ingresos</b>		121,287	579,838
Intereses financieros		25,476	25,970
Ganancias en inversiones asociadas		-	423,022
Dividendos percibidos locales			-
Otras rentas		95,811	130,846
<b>Gastos</b>		4,827,360	4,275,763
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de personal administrativos		2,352,312	2,366,281
Gasto general administrativo		2,029,297	1,642,138
Depreciaciones Administrativo		114,868	132,757
Gastos Financieros		108,262	111,398
Otros Gastos		222,621	23,189
<b>UTILIDAD ANTES DEL 15% A TRABAJADORES</b>		<u>1,848,853</u>	<u>2,332,726</u>
<b>PARTICIPACIÓN LABORAL</b>		279,966	274,446
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		319,494	298,587
<b>TOTAL PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTOS</b>		<u>599,460</u>	<u>573,033</u>
<b>Suman y pasan...</b>		<u>1,249,393</u>	<u>1,759,693</u>



Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros consolidados.

**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria**

**Estados de Resultados Integrales Consolidados**

**(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2011	2010
Suman y vienen...		1,249,393	1,759,693
Utilidad de operaciones continuadas		<u>1,249,393</u>	<u>1,759,693</u>
Ingresos por operaciones discontinuadas		-	-
Gastos por operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,249,393</u>	<u>1,759,693</u>
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral			
Otros:		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>1,249,393</u>	<u>1,759,693</u>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1,249,393	1,759,693
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>1,249,393</u>	<u>1,759,693</u>



Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros consolidados.



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOI Cía. Ltda. y Subsidiaria

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

(Expresados en dólares)

Notas	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Otras	Resultados acumulados			Cambios en el patrimonio neto total
					Resultados Adop. 1ra. vez NIIF	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	
<b>Año 2010</b>								
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	7,000,000	-	278,951	-	3,303,237	306,348	(1,060,654)	9,827,882
Apropiación reserva legal	-	-	84,044	-	-	(84,044)	-	-
Transferencia de cuentas	-	-	-	-	27,232	(1,060,654)	1,060,654	27,232
Pago de dividendos	-	-	-	-	(3,250)	(2,068,303)	-	(2,071,553)
Actualización patrimonial	-	-	-	-	-	679,911	-	679,911
Resultado integral total del año 2010	-	-	-	-	12,999	-	1,759,692	1,772,691
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>7,000,000</b>	<b>-</b>	<b>362,995</b>	<b>-</b>	<b>3,340,218</b>	<b>(2,226,742)</b>	<b>1,759,692</b>	<b>10,236,163</b>
<b>Año 2011</b>								
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	84,133	-	-	(84,133)	-	-
Transferencia de cuentas	-	-	-	-	108,931	1,650,761	(1,759,692)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,596,734)	-	(1,596,734)
Efectos de consolidación	-	-	-	-	(1,297,670)	398,913	-	(898,757)
Resultado integral total del año 2011	-	-	-	-	-	-	1,249,393	1,249,393
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>7,000,000</b>	<b>-</b>	<b>447,128</b>	<b>-</b>	<b>2,151,479</b>	<b>(1,857,935)</b>	<b>1,249,393</b>	<b>8,990,066</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

24 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO

## Estado de Flujo de Efectivo Método Directo

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes no relacionados	28,892,872	26,248,174
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24,457,255)	(23,013,631)
Intereses pagados	(72,889)	(111,400)
Intereses ganados	22,945	76,607
Otros gastos, netos de ingresos	316,042	569,430
Impuesto a la renta pagado	(597,115)	(606,698)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>4,104,600</b>	<b>3,162,483</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo recibido por recuperación de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(347,250)	96,077
(Incremento) Recuperación de inversiones temporales	(38)	(28)
Efectivo recibido por la venta de activo fijo	-	36,477
Efectivo pagado por préstamos a relacionadas	(6,079)	-
Efectivo pagado por compra de propiedad, equipos y vehículos	(840,713)	(679,919)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,194,080)</b>	<b>(547,393)</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por obligaciones financieras corto plazo	(579,187)	(560,171)
Efectivo pagado por obligaciones con relacionadas	(44,950)	(66,808)
Efectivo recibido por obligaciones financieras largo plazo	(41,988)	(47,541)
Efectivo pagado por jubilación patronal	(114,573)	(80,879)
Efectivo pagado por desahucio	(103,517)	(64,189)
Efectivo pagado por dividendos	(1,596,735)	(2,068,303)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(2,480,950)</b>	<b>(2,887,891)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>429,570</b>	<b>(272,801)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>1,857,011</b>	<b>2,129,812</b>
<b>Efectivo y equivalentes efectivo al final del año</b>	<b>2,286,581</b>	<b>1,857,011</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Notas

Pág.

1.	Información general	9
2.	Resumen de las principales políticas contables	11
2.1.	Bases de preparación de Estados Financieros	12
2.2.	Subsidiarias	12
2.3.	Participación no controladoras	12
2.4.	Inversiones en asociadas	13
2.5.	Información por segmentos	13
2.6.	Efectivo y equivalente de efectivo	13
2.7.	Activos financieros	14
2.8.	Préstamos y cuentas por cobrar	15
2.9.	Cuentas por cobrar relacionadas	15
2.10.	Cuentas por cobrar no relacionadas	15
2.11.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16
2.12.	Activos mantenidos para la venta	16
2.13.	Propiedades, equipos y vehículos	16
2.14.	Deterioro de Activos	17
2.15.	Préstamos	18
2.16.	Impuesto a la renta diferido	18
2.17.	Beneficios del personal	19
2.18.	Provisiones	20
2.19.	Capital Social	20
2.20.	Reservas	21
2.21.	Reconocimiento de ingresos	21
2.22.	Arrendamientos	22
2.23.	Distribución de dividendos	22
2.24.	Información comparativa	22
3	Transición a las NIIF	22
3.1.	Bases de la transición a las NIIF	23
3.1.1	Aplicación de NIIF 1	23
3.1.2	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. y Subsidiaria	23
3.1.3	Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC)	25
3.1.3.1	Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010	25
3.1.3.2	Conciliación del patrimonio neto del 01 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010	34
4	Gestión del riesgo financiero	35
4.1.	Riesgos operacionales	35
4.2.	Riesgo país	35
4.3.	Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés	36
4.4.	Riesgo de los activos	36
5	Información por segmentos	36
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	36
7	Activos financieros	37
7.1.	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	37
7.2.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	38
7.3.	Otras cuentas por cobrar	38
7.4.	Provisión cuentas incobrables	39
8	Inventarios	39
9	Servicios y otros pagos anticipados	40
10	Propiedades, equipos y vehículos	40



Notas

Pág.

11	Propiedad de inversión	44
12	Obligaciones con instituciones financieras	44
13	Otras obligaciones corrientes	45
14	Cuentas y documentos por pagar	45
15	Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	46
16	Provisiones por beneficios empleados	46
17	Pasivos por impuesto diferidos	47
18	Capital	50
19	Resultados acumulados	50
20	Medio ambiente	50
21	Sanciones	51
22	Precios de transferencia	51
23	Eventos Subsecuentes	53



# Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

### Información general

#### Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL S.A.

Mediante escritura pública celebrada el 20 de mayo de 1969 e inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 18 de Junio del mismo año se constituye la compañía Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL C.A., posteriormente se cambia su denominación a Sociedad Anónima, siendo su denominación Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL S.A.

Mediante escritura pública celebrada el 10 de Octubre de 2006 e inscrita en el registro mercantil el 16 de Octubre de 2006, se formaliza el incremento de capital y la reforma de estatutos de la Compañía. Con fecha 30 de Abril del 2008, la Asamblea Constituyente emite el Mandato Constitucional No. 8 y el 17 de Julio del 2008 se publica en el Registro oficial el reglamento a la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada. En estos documentos se contemplan cambios a los que la Compañía debía ajustarse para continuar con sus operaciones. Mediante Resolución No. 09.Q.IJ.00281 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el registro mercantil el 11 de Febrero de 2009, se aprueba la reforma de estatutos y la transformación de la Compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda.

Su objetivo principal es el transporte y conducción de vehículos blindados, especialmente construidos, transportar toda clase de valores, como oro físico, plata, metales finos en general, moneda acuñada, billetes de banco de cualquier nacionalidad, cédulas, obligaciones, acciones, títulos, letras de cambio, pagarés a la orden, joyas, piedras preciosas, obra de arte, colecciones de arte, documentos de valor histórico, libros raros, manuscritos y cualquier producto u objeto que deba ser conducido de un lugar a otro en condiciones de seguridad. Adicionalmente, tiene como objeto la presentación de servicios de vigilancia y seguridad, diurna y nocturno, de bancos o instituciones de crédito, casa de cambio, establecimientos industriales o comerciales, entre otros.

La oficina matriz de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quito, en la Av. Prensa 3558 y Carlos V.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

El detalle de los directores es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Pablo Montalvo Paredes	Presidente del Directorio
Patricio Álvarez Plaza	Suplente del Presidente
Diego Rivadeneira	Director
José Rafael Bustamante C.	Director Suplente
Juan Fernando Páez Terán	Director
Nora Páez	Director Suplente
Juan Fernando Salazar Egas	Director
Juan Fernando Salazar Salame	Director Suplente
Marcelo Montalvo Paredes	Director
Gracia María Montalvo	Director Suplente
Pedro José Ribadeneira	Director
Luis Felipe Montalvo Moya	Director suplente
Ximena Montalvo de Ribadeneira	Director
Carlos Andrés Ribadeneira	Director suplente

Para el 1 de enero del 2010, la Compañía contó con 1575 empleados, para el 1 de enero del 2011 contó con 1.577 empleados y para el 31 de diciembre del 2011 se terminó con 1.639 empleados.

**Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda.**

Es una Compañía Limitada inscrita ante la Superintendencia de Compañías bajo el número de expediente: 6252.

Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda., se constituyó ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Ruben Vintimilla Bravo, el veinte de septiembre de mil novecientos noventa, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Cuenca, el trece de noviembre de mil novecientos noventa, con el número doscientos veinte y uno.

Mediante escritura pública, celebrada el 10 de Octubre de 2006 e inscrita en el registro mercantil el 16 de Octubre de 2006, se formaliza el incremento de capital y la reforma de estatutos de la compañía. Con fecha 30 de Abril del 2008 la Asamblea Constituyente emite el Mandato Constitucional No. 8 y el 17 de Julio del 2008 se publica en el Registro oficial el reglamento a la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada. En estos documentos se contemplan cambios a los que la compañía debía ajustarse para continuar con sus operaciones.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

Mediante Resolución No. 09.Q.IJ.00281 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el registro mercantil el 11 de Febrero de 2009, se aprueba la reforma de estatutos y la transformación de la compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación TEVSUR Cía. Ltda.

Su objetivo principal es el transporte y conducción de vehículos blindados, especialmente contruidos. Transportar toda clase de valores, como oro físico, plata, metales finos en general, moneda acuñada, billetes de banco de cualquier nacionalidad, cédulas, obligaciones, acciones, títulos, letras de cambio. Pagares a la orden, joyas y piedras preciosas, obra de arte. Colecciones de arte, documentos de valor histórico, libros raros, manuscritos y cualquier producto u objeto que deba ser conducido de un lugar a otro en condiciones de seguridad. Adicionalmente, tiene como objeto la presentación de servicios de vigilancia y seguridad, diurna y nocturno, de bancos o instituciones de crédito, casa de cambio, establecimientos industriales o comerciales, entre otros.

El detalle de los funcionarios es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Abg. Pablo Montalvo	Presidente
Econ. Jorge Rodríguez	Gerente General

Para el 01 de enero del 2010 la Compañía contó con 139 empleados, para el 01 de enero del 2011 contó con 156 empleados y para el 31 de diciembre del 2011 se terminó con 169 empleados.

**2. Resumen de principales políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y serán aplicadas de manera uniforme a todos los períodos en los que se presenten estados financieros.

**2.1 Bases de Preparación de Estados Financieros**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo a las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF).



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, equipos, muebles y enseres, la amortización de cargos diferidos, provisión para cuentas incobrables, provisión para jubilación patronal y desahucio, provisión por impuesto a la renta y participación trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

## 2.2 Subsidiarías

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la empresa tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la empresa controla a otra entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control es transferido a las empresas del Grupo, y no se consolidan desde la fecha en la que cesa el control. Las transacciones, los saldos y ganancias no realizadas entre compañías del Grupo se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie el deterioro en el valor del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas en la medida necesaria para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

## 2.3 Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

**2.4 Inversiones en asociadas**

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales se ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación del Grupo se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Si una Compañía del Grupo efectúa una transacción con una compañía asociada del Grupo, se eliminan las ganancias y pérdidas de manera proporcional respecto a la participación del Grupo en dicha compañía.

**2.5 Información por segmentos**

Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico está dedicado a proveer productos o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. La empresa, a partir de la adopción en NIIF, reportará primariamente por segmento de servicio y como segmento secundario el geográfico.

**2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el Estado de Situación los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

**2.7 Activos Financieros**

El grupo clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados y Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y revisa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

**(a) Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados**

Esta categoría incluye activos financieros negociables y aquellos designados a valor razonable cuyo cambio de valor se reconoce en los resultados del período en el momento de su adquisición y en su valoración posterior. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son o mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del Estado de Situación.

Los Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados se registran subsecuentemente a su valor razonable.

**b) Activos Financieros Mantenidos hasta el vencimiento, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Gerencia tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado.**

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la empresa se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable con cambios en resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la empresa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo o la tasa pasiva de la institución financiera. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se incluyen en el Estado de Resultado Integral en el periodo en el que se originan.

La Empresa evalúa a cada fecha del Estado de Situación si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el patrimonio deducido de la cuenta superávit por revalorización de instrumentos financieros, no se revierten a través del Estado del Resultado Integral por Función.

#### 2.8 Préstamos y cuentas por cobrar

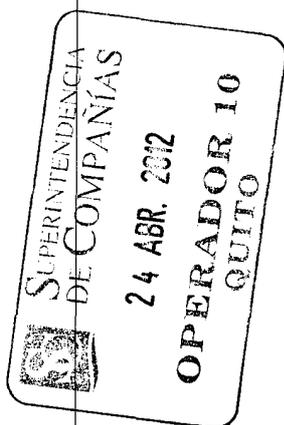
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando se provee dinero, o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del Estado de Situación que se clasifican como activos no corrientes.

#### 2.9 Cuentas por cobrar relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas, son reconocidas inicialmente a su valor nominal y se contabilizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectivo o la tasa legal de mercado. Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas no generan intereses, sin embargo, se contabilizarán al costo amortizado considerando un interés implícito, con una tasa referencial.

#### 2.10 Cuentas por cobrar no relacionadas

Las cuentas por cobrar no relacionadas (comerciales), que corresponden al giro normal del negocio que cubre hasta 90 días para el cobro, se registran a su valor nominal o razonable. Las que exceden dicho plazo, son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Se establece una provisión por pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

**2.11 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los proveedores se reconocen al valor nominal

**2.12 Activos mantenidos para la venta**

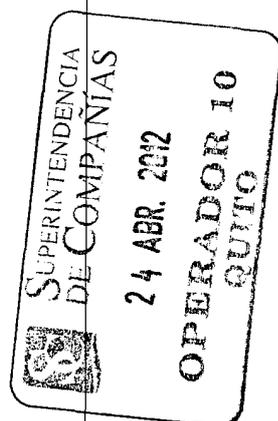
Constituyen bienes inmuebles (un terreno y un departamento) cuyo importe en libros será recuperado a través de su venta, la cual es altamente probable, para lo cual se ha iniciado un plan para vender dichos activos.

**2.13 Propiedades, equipos y vehículos**

Los terrenos, edificios y vehículos se muestran inicialmente a su valor razonable, posteriormente se registrará al costo, es decir el nuevo valor menos su depreciación subsiguiente.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la empresa y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al Estado del Resultado Integral en el período en el que estos gastos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Activos	Años
Edificios	20 - 50 años
Muebles y enseres	5 - 10 años
Equipo de oficina	5 - 10 años
Instalaciones	5 - 10 años
Equipo de comunicación	3 - 5 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipo de computación y software	3 años
Aeronaves	20 años
Armamento, equipos de protección y otros	10 - 15 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada cierre de balance. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el resultado del período. En la venta de activos previamente revaluados, los montos se transfieren a resultados acumulados.

#### 2.14 Deterioro de activos

Los activos que no están sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del período y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

**2.15 Préstamos**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación.

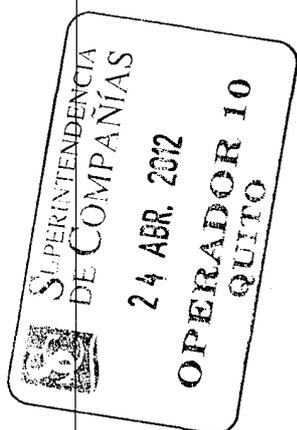
Las cuentas por pagar entre matriz y subsidiaria y viceversa se contabilizan a valor nominal y no se considera el interés implícito, por las siguientes razones: son inversiones en la relacionada, el nivel de participación es alto, no hay terceros inversores, el nivel de deuda es bajo, además al consolidar cualquier costo por interés de la deudora o ingreso en la acreedora se eliminaría.

**2.16 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance y que se espera serán aplicables cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporarias que surgen de las Inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal es controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en el futuro previsible.

**2.17 Beneficios del personal**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados en el remanente de vida laboral promedio esperada de los empleados.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un período de tiempo determinado (período de derecho). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el período de derecho.

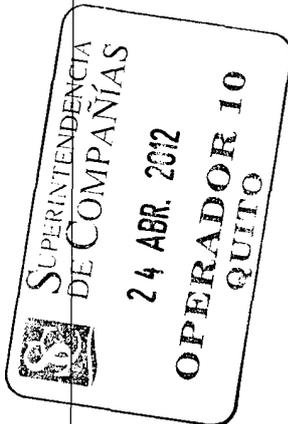
Para los planes de beneficios definidos, la empresa provisiona los valores y los paga cuando los beneficios del trabajador se deban hacer efectivos según el acuerdo o exigencia legal. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados en el período en que los empleados presten sus servicios. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen como un activo en la medida que un reembolso en efectivo o la reducción de pagos futuros esté disponible.

**Otras obligaciones posteriores a la relación laboral**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

**Beneficios por cese**

Los beneficios por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Empresa reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del Estado de Situación se registran a su valor presente, de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado.

**Participación en las utilidades y gratificaciones**

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base establecida por la legislación laboral. La Empresa reconoce la provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

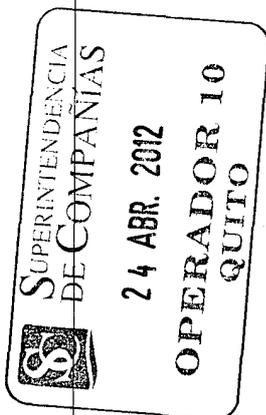
**2.18 Provisiones**

Las provisiones para la restauración del medio ambiente, costos de reestructuración y demandas legales se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones para reestructuración comprenden las penalidades por cancelación de arrendamientos y pagos por cese de empleados. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

**2.19 Capital Social**

Las participaciones se clasifican como patrimonio. Cuando cualquier compañía del Grupo compra participaciones del capital de la compañía, el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital social de la Compañía hasta que las participaciones se cancelen o vendan. Cuando tales participaciones son subsecuentemente vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos adicionales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes en el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

**2.20 Reservas**

Las Reservas en el patrimonio son manejadas y contabilizadas conforme a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

**2.21 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda y su Subsidiaria. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:

**a) Ventas de servicios**

Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado.

Forma de Pago: Crédito:

Se considera como política general de la Compañía realizar el 1% para la provisión del cuentas incobrables clientes (cartera) con 360 días vencidos, a partir de la fecha de emisión de la factura y son contabilizados directamente en el Estado de Resultados al cierre del mes.

Otros ingresos:

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria reconocen ingresos por otros servicios cuando estos han sido prestados.

**b) Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

c) Dividendos

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho de recibir el pago ha sido establecido.

2.22 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

2.23 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros de la Empresa en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.24 Información comparativa

La Empresa reporta información comparativa para los cuatro Estados Financieros Básicos. Cuando la comparabilidad se afecta por cambios de políticas contables, se corrige en el presente las cifras del pasado a fin de que sean comparables y en el futuro se continúa con la nueva política, es decir, tienen efecto retrospectivo y prospectivo. Esto hace que la información financiera tenga una representación más razonable de la situación financiera y desempeño de la entidad.

3. Transición a NIIF

Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y posteriores, por encontrarse adicionalmente sujetas y reguladas por la Ley de Mercados de Valores, han realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

---

**3.1 Bases de la transición a las NIIF**

**3.1.1 Aplicación de NIIF 1**

Los presentes estados financieros de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, han aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, es el 1 de enero de 2010. Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria han preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria.**

**(a) Las transacciones con pagos basados en acciones.**

Esta exención no es aplicable.

**(b) Contratos de seguro.**

Esta exención no es aplicable.

**(c) Costo atribuido.**

Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, ha elegido medir ciertos ítems de propiedades, equipos y vehículos a su valor razonable a la fecha de transición de 1 de enero de 2010.

Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

(d) Arrendamientos.

Esta exención no es aplicable.

(e) Beneficios a los empleados.

Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, han optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2010.

(f) Diferencias de conversión acumuladas.

Esta exención no es aplicable.

(g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.

Esta exención no es aplicable.

(h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Esta exención no es aplicable.

(i) Instrumentos financieros compuestos.

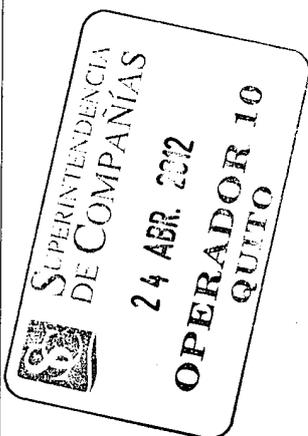
Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, no han emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.

(j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.

Esta exención no es aplicable.

(k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

Esta exención no es aplicable.



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

- (l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, equipos y vehículos.

Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda. y su Subsidiaria, no han detectado a 1 de enero de 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

- (m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta exención no es aplicable, Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda. y su Subsidiaria no poseen concesiones de servicios.

- (n) Costos por préstamos.

Esta exención no es aplicable.

- (o) Transferencias de activos procedentes de clientes.

Esta exención no es aplicable.

**3.1.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOLO Cía. Ltda. y su Subsidiaria.

3.1.1.1 Ajustes al 01 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010

3.1.1.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010

3.1.1.1 Ajustes al 01 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010.



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.

Ajustes al 1 de enero del 2010

1. Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, realizaron la valoración de sus activos fijos - Bienes Inmuebles, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:

En la cuenta del costo se realiza un ajuste con el fin de registrar presentar el valor razonable de los activos, tomando como método de valoración por primera adopción el método de costo razonable por:

Edificios US\$ 1,669,376

Terrenos US\$ 737,949

Vehículos US\$ 970,876

2. Por efectos de revaluación de los activos se realiza un ajuste en la cuenta depreciación acumulada por:

Edificios US\$ 824,158

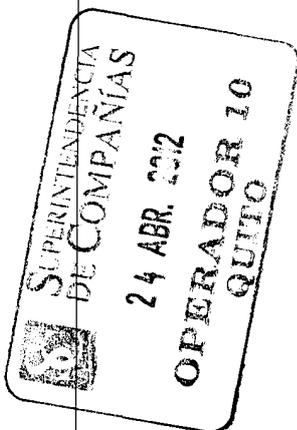
Vehículos US\$ 112,939

3. Todos estos ajustes originan diferencias en los impuestos pagados.

Se determina el valor de impuesto, si la cantidad pagada excede del valor a pagar, el exceso se reconocerá como un activo, y si el valor no se ha liquidado en su totalidad se deberá reconocer como un pasivo NIC 12. Los valores registrados por este concepto son los siguientes:

Pasivo por impuesto diferido US\$425,789

4. Los ajustes de revaluó por implementación NIIF del 2010 generan un incremento acumulado en patrimonio de US\$2,015,316.
5. Se realiza un ajuste por Valor proporcional patrimonial por US\$306,348.



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Ajustes al 31 de diciembre del 2010

1. Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, realizó la valoración de sus activos fijos- Bienes Inmuebles, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:

En la depreciación acumulada se realiza un ajuste por error en el cálculo de la depreciación; se calculaba en relación a la vida útil tributaria, los cálculos actuales se realiza en base a la vida útil estima y el valor residual estimado por el perito valuador:

Depreciación Acumulada Vehículos US\$ 105,436

Depreciación Acumulada Edificios US\$ 3,494

2. Todos estos ajustes originan diferencias en los impuestos pagados.

Se determina el valor de impuesto, si la cantidad pagada excede del valor a pagar, el exceso se reconocerá como un activo, y si el valor no se ha liquidado en su totalidad se deberá reconocer como un pasivo NIC 12. Los valores registrados por este concepto son los siguientes:

Activo por Impuestos Diferidos US\$ 34,995

Pasivo por Impuestos Diferido US\$ 7,762

3. Los ajustes por implementación NIIF del 2010, generan un incremento acumulado en patrimonio de US\$136,163, con este incremento el saldo de la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registra en US\$2,042,548.

Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda.

Ajustes Extracontables al 01 Enero 2010

1.02.03.01.001	Terrenos	-----1-----	589,280	
3.01.05.01.001	Res. Acu. 1 vez Terreno			589,280



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

- Se reclasifica de acuerdo al avalúo del Terreno de Cuenca, ubicado en la Calle Imbabura 1-70 y 1-71 y Av. 12 de Abril.
- La cuenta Terreno se ha llevado a valor razonable conforme a las cifras establecidas por el perito. Dicho valor se ha tomado como costo atribuido cumpliendo así lo dispuesto en la NIIF 1 Adopción de NIFF por primera vez. Para el registro posterior, la valoración se realizará l Costo conforme a la NIC 16: Propiedad Planta y Equipo.

	-----2-----	
1.02.03.01.002 Edificio	18,104	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edificio		18,104
	-----3-----	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edificio	4,526	
2.02.01.01.001 Pasivo Imp. Dif		4,526
	-----4-----	
1.02.03.02.001 Dep. Acum. Edificio	79,925	
1.02.03.01.002 Edificio		79,925

- Se reclasifica de acuerdo al avalúo del Edificio el Inmueble de Cuenca ubicado en la calle Imbabura 1-70 y 1-71 y Av. 12 de Abril.
- La cuenta Edificio se ha llevado a valor razonable conforme a las cifras establecidas por el perito. Dicho valor se ha tomado como costo atribuido cumpliendo así lo dispuesto en la NIIF 1 Adopción de NIFF por primera vez. Para el registro posterior, la valoración se realizará l Costo conforme a la NIC 16: Propiedad Planta y Equipo.

La vida útil restante de los activos se ha establecido en 31 años de manera que el valor de la depreciación contable se ha recalculado de acuerdo a establecido por el perito, menos el valor residual.

	-----5-----	
1.02.09.01.001 Prop. Inv. Terre	575,634	
1.02.03.01.001 Terrenos		575,634
	-----6-----	
1.02.09.01.001 Prop. Inv. Terre	340,866	
3.01.05.01.001 Res. Acu. 1 vez Terreno		340,866

- Se reclasifica de acuerdo al avalúo del Terreno de Quito, ubicado en la calle Eloy Alfaro y Mariana de Jesús.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

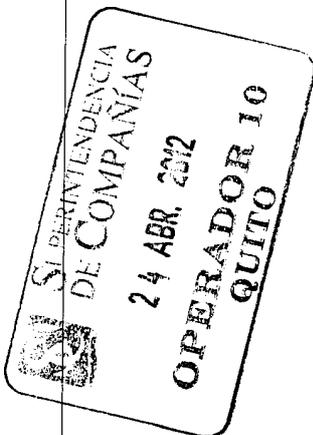
- La cuenta Terrenos se ha llevado a valor razonable conforme a las cifras establecidas por el perito. Dicho valor se ha tomado como costo atribuido cumpliendo así lo dispuesto en la NIIF 1 Adopción de NIFF por primera vez. Para el registro posterior, la valoración se realizará al Costo conforme a la NIC 16: Propiedad Planta y Equipo.

	-----7-----	
1.02.03.01.002 Prop. De Inv. edificio	144,150	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edificio		144,150
	-----8-----	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edificio	36,037	
2.02.01.01.001 Pasivo Imp. Dif		36,037

- Se reclasifica de acuerdo al avalúo del Edificio el Inmueble de Quito ubicado en la calle Eloy Alfaro y Mariana de Jesús.
- La cuenta Edificio se ha llevado a valor razonable conforme a las cifras establecidas por el perito. Dicho valor se ha tomado como costo atribuido cumpliendo así lo dispuesto en la NIIF 1 Adopción de NIFF por primera vez. Para el registro posterior, la valoración se realizará al Costo conforme a la NIC 16: Propiedad Planta y Equipo.

La vida útil restante de los activos se ha establecido en 22 años de manera que el valor de la depreciación contable se ha recalculado de acuerdo a establecido por el perito, menos el valor residual.

	-----9-----	
1.02.09.01.001 Prop. Inv. Terre	117,311	
3.01.05.01.001 Res. Acu. 1 vez Terreno		117,311
	-----10-----	
1.02.09.02.001 Prop. Inv. Edif	24,212	
1.02.03.01.002 Edifi		24,212
	-----11-----	
1.02.09.02.001 Prop. Inv. Edif	8,243	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edifici		8,243
	-----12-----	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edifici	2,060	
2.02.01.01.001 Pasivo Imp. Dif		2,060
	-----13-----	
1.02.03.02.001 Dep. Acum. Edif	1,715	
1.02.09.02.001 Prop. Inv. Edif		1,715



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCO L Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

- Se ha reclasificado el Edificio de Loja ubicado en Consacola, de Propiedades Planta y Equipo a Propiedades de Inversión, porque no esta en uso y se considera que a futuro generara ganancia debido a la plusvalía, se siguió este lineamiento porque en base a la política de la empresa se decidió la alternativa permitida por la NIC 41, es decir contabilizar las propiedades de Inversión al costo conforme a la NIC 16. Se ha llevado a valor razonable conforme a las cifras establecidas por el perito. Dicho valor se ha tomado como costo atribuido cumpliendo así lo dispuesto en la NIIF 1 Adopción de NIFF por primera vez.

	-----14-----	
1.02.09.01.001 Prop. Inv. Terre	127,750	
3.01.05.01.001 Res. Acu. 1 vez Terreno		127,750

Para las Propiedades de Inversión, Terrenos de Quito, ubicado en Cristóbal Sandoval, se siguió este lineamiento porque en base a la política de la empresa se decidió la alternativa permitida por la NIC 41, es decir contabilizar las propiedades de Inversión al costo conforme a la NIC 16.

	-----15-----	
1.02.09.02.001 Prop. Inv. Edif	210,000	
1.02.03.01.002 Edifi		210,000

	-----16-----	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edificio	47,980	
1.02.09.02.001 Prop. Inv. Edif		47,980

	-----17-----	
1.02.01.01.001 Act. Imp. Dif	11,995	
3.01.05.01.002 Res. Acu. 1 vez edifici		11,995

	-----18-----	
1.02.03.02.001 Dep. Acum. Edif	14,000	
1.02.09.02.001 Prop. Inv. Edif		14,000

Se ha reclasificado de Propiedades Planta y Equipo a Propiedades de Inversión: el Edificio de Quito de la Cristóbal Sandoval y Jaime Chiriboga, considerando que a futuro generara ganancia debido a la plusvalía.

	----- 19 -----	
3.01.05.01.004 Res. Acu. 1 vez desahucio	15,597	
2.02.02.01.002 Prov. Desahucio		15,597



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

- Asiento de Regulación para reconocer la provisión de desahucio que no había sido contabilizada y que actualmente debe incluirse según la NIC 19: Beneficios por Planes Definidos y conforme a nuestra Legislación Laboral, según estudio de Actuaría al 31 Diciembre de 2010.

-----20-----		
3.01.05.01.005	Res. Acu. 1 vez Quinche	3,591
3.01.05.01.006	Res. Acu. 1 vez IESS	7,336
1.02.01.01.001	Activo x Imp. Dif	1,197
1.02.01.01.001	Activo x Imp. Dif	2,445
1.01.07.01.900	Otros Deudores varios	4,788
1.01.07.01.041	C x C IESS	9,781

- Por regularizar las Cuentas por Cobrar por razones de incobrabilidad, a fin de dejar a Valor Razonable conforme a los requisitos de la NIC 39: Instrumentos Financieros, reconocimiento y medición, la NIC 9: Activos Financieros y la NIC 32 Revelación y Presentación de los Instrumentos Financieros.

-----21-----		
1.02.03.01.011	Vehículos	36,242
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	36,242

-----22-----		
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	9,060
2.02.01.01.001	Pasivo Dif	9,060

-----23-----		
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	213,356
1.02.03.01.011	Vehículos	213,356

-----24-----		
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	455
1.02.03.01.011	Vehiculos	455
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	74
1.02.03.01.011	Vehiculos	74
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	140
1.02.03.01.011	Vehiculos	140

-----25-----		
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehiculos	26,891
3.01.05.01.003	Res. 1 vez niif Vehicu	26,891
3.01.05.01.003	Res. 1 vez niif Vehicu	6,723
2.02.01.01.001	Pasivo Imp. Dif	6,723



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Siguiendo el método de la revalorización emitida por la NIC 16 en el párrafo 31 y 32 literal A, los vehículos se contabilizan a su valor revalorizado, que es su valor razonable en el monto de la revalorización menos la depreciación acumulada que el activo haya sufrido. Los vehículos adquiridos a partir del año 2010 se consideraran a su costo original. Primeramente se procedió a una revisión física del estado de los vehículos, luego se estableció un valor en función del uso esperado, se fijó un valor residual del 1% del valor establecido, finalmente se decidió en función de la experiencia la vida útil que tendría cada vehículo, posteriormente siguiendo la directriz del párrafo A: la depreciación acumulada se eliminó contra el importe bruto del activo, de manera que lo que expresa es el valor neto resultante, hasta alcanzar el reporte revalorizado del activo. El efecto fiscal impuesto sobre las ganancias de las revalorizaciones se trató de acuerdo a la NIC 12.

		-----26-----	
1.02.01.01.002	Int. X Dev. Dif	62,809	
2.02.04.01.001	Int. X Pag. Difer		62,809

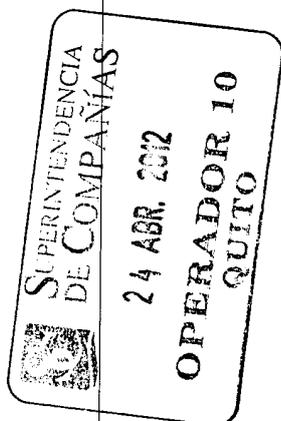
- Asiento de regulación para dejar expresado al valor razonable la Cuenta por Pagar del Banco Produbanco, de acuerdo a NIC 39: Reconocimiento y Medición de Instrumentos Financieros.
- Reconociendo el interés implícito, se utiliza el Interés de la Tabla de Amortización por cuanto TEVSUR no ha desarrollado una tasa propia para estas necesidades como la WACC y la CAPM

Asientos Extracontables al 01-Ene-2011

		-----27-----	
1.02.03.02.001	Dep. Acum. Edifi Cuenca	12,060	
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec		12,060

		-----28-----	
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec	5,092	
1.02.03.02.001	Dep. Acum Edif Cuenca		5,092

		-----29-----	
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec	1,742	
2.02.01.01.001	Pasivo Imp. Dif		1,742



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

-----30-----		
1.02.03.02.001	Dep. Acum. Edifi Loja	1,211
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec	1,211
-----31-----		
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec	303
2.02.01.01.001	Pasivo Imp. Dif	303
-----32-----		
1.02.03.02.001	Dep. Acum. Edifi Quito	10,500
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec	10,500
-----33-----		
3.01.05.01.003	Res. Acu. 1 vez Deprec	2,625
2.02.01.01.001	Pasivo Imp. Dif	2,625
-----34-----		
3.01.05.01.004	Res. Acu. 1 vez Desahucio	5,952
1.02.01.01.001	Activo por Imp. Dif	1,984
2.02.02.01.002	Prov. Desahucio	7,936
-----35-----		
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	134
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	134
-----36-----		
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	16,917
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	16,913
2.02.01.01.001	Pasivo Dif	4
-----37-----		
1.02.01.01.001	Act. Imp. Dife	4,198
3.01.05.01.003	Res. 1 vez niif Vehicu	4,198
-----38-----		
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	37,781
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	37,781
-----39-----		
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	18,746
1.02.03.02.010	Dep. Acum. Vehicu	18,746
-----40-----		
3.01.05.01.007	Res. 1 vez niif Vehicu	4,759
2.02.01.01.001	Pasivo Imp. Dif	4,759



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

- Se contabilizan los gastos correspondientes al año 2010, de las depreciaciones de Propiedad Planta y Equipo, vehículos y desahucios, según avalúos de los peritos calificados por la Superintendencia de Compañías. y el estudio actuarial de Actuaría al 31/12/2010.

-----41-----

1.02.02.01.011	Perdida de INV en el período	651.110	
3.01.02.01.005	Ganancias Acumuladas		651.110

- Se contabiliza el ajuste del Valor Patrimonial de las inversiones mantenidas con TEVCOL CÍA. LTDA.

**3.1.1.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010**

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.**

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NEC - NIIF**

**(expresado en dólares)**

Concepto	saldo 1- ene -2010	saldo 31 dic 2010
Patrimonio bajo Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC	6,218,297	5,829,558
(+) Por revalorización terrenos	1,327,229	1,327,229
(+) Por revalorización edificios	1,765,790	1,765,788
(+) Por revaluación de VEHICULOS	1,007,118	1,007,118
(+) Por propiedad de inversión terrenos	612,031	612,031
(+) Por depreciaciones de vehículos	(86,048)	21,644
(+) Por depreciaciones de edificios.	(824,158)	(801,986)
(-) Por ajuste de provisión desahucio	(15,597)	(23,535)
(-) se da de baja la cuenta x cobrar (Quinche)	(4,788)	(4,788)
(-) se da de baja la cuenta x cobrar (IESS)	(9,781)	(9,781)
(-) Pasivos por impuestos diferidos	(484,196)	(501,388)
(+) Activos por impuestos diferidos	15,637	56,815
(+) Reclasificación dividendos por pagar	0	0
(+) Ajuste VPP	306,348	957,458
<b>Efectos de la transición en NIIF</b>	<b>3,609,585</b>	<b>4,406,605</b>
<b>PATRIMONIO SEGÚN NIIF</b>	<b>9,827,882</b>	<b>10,236,163</b>



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

**4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**4.1 Riesgos Operacionales**

**a) Riesgos de litigios**

No existen litigios importantes por ningún concepto. Aun que la Empresa está expuesta a cualquier eventualidad en el tema, las políticas comerciales y laborales se enmarcan en el estricto cumplimiento de la ley.

**b) Riesgo asociado a contratos de Clientes y Proveedores**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, cuentan con una vasta experiencia en la prestación de servicios a clientes de la misma forma los proveedores de estos insumos son empresas que mantiene largos años de relación con Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, por lo tanto los riesgos con esta categoría también son mínimos.

Estos proveedores tienen un altísimo grado de control de calidad y supervisión en el campo de los productos que ellos venden, por lo que le riesgo de falla de estos es mínimo al momento de comercializarlos y usarlos.

**c) Riesgos no asegurados**

La empresa cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en algunas situaciones cubre el lucro cesante. Existe el riesgo de paralización que no se ha dado en la vida de la empresa.

**4.2. Riesgos país**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, funcionan únicamente en el País, por tanto su negocio en sí, su condición financiera y el desempeño de sus operaciones dependen de la estabilidad económica y política del Ecuador. Cualquier efecto adverso se reflejaría en los resultados de sus operaciones.



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

4.3. Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, no tienen activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, sus montos de deuda son bajos. El endeudamiento a tasas variables la expone al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

4.4. Riesgos de Activos

Edificios, infraestructura, instalaciones y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil originada en ellos, están cubiertos por pólizas de seguros en términos y condiciones usuales del mercado. Cualquier daño en los activos causaría un efecto en los resultados operacionales.

5. Información por Segmentos Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico está dedicado a proveer productos o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. La empresa, a partir de la adopción en NIIF, reportará primariamente por segmento por servicio y como segmento secundario el geográfico.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31/2011	Diciembre 31/2010	Enero 01/2010
Efectivo en caja	127,361	127,281	127,150
Saldos en bancos	2,159,220	1,729,730	2,002,662
	<b>2,286,581</b>	<b>1,857,011</b>	<b>2,129,812</b>



24 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO

**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

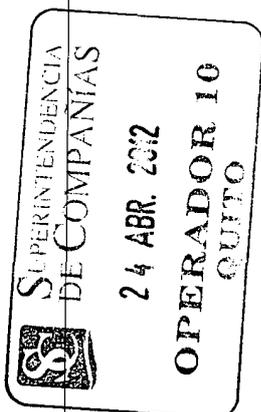
**(Expresadas en dólares)**

**7. Activos financieros**

**7.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, se detallan a continuación:

	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010	Enero 01,2010
<b>Banco Guayaquil S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual del 2,50% con vencimiento en enero 2012.	43,847	42,855	41,813
<b>Banco Machala S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual del 3,50% con vencimiento en diciembre 2011.	15,797	14,593	42,602
<b>Banco Universal Unibanco S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual 4,25% con vencimiento en diciembre 2011.	15,170	31,339	19,867
<b>Banco Procredit S.A.</b> Certificado de depósito con un interés anual 3,00% con vencimiento en enero 2012.	18,515	12,517	30,641
<b>Banco Territorial</b> Certificados de depósito con un interés anual 4,25% con vencimiento en enero 2012.	13,963	21,231	10,000
<b>Fondo AFP Génesis Master</b> Fondo de inversión con intereses del 3,56% y 4,60% y vencimientos a diciembre 2011.	29,621	27,128	100,817
<b>Banco Solidario</b> Certificados de depósito con un interés anual 4,25% con vencimiento en enero 2012.	10,000	-	-
<b>PRODUFONDOS</b> Fondo de Inversión	1.700	1.662	1.634
	<b>148,613</b>	<b>151,325</b>	<b>247,374</b>



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Las inversiones correspondientes al año 2011, generan un interés anual que fluctúan entre 2,50% y 4,60%.

7.2 Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de venta de servicios en Transporte de Valores, Vigilancia Armada, Custodia, Servicio Integral de Bóveda y otros Servicios. El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,698,036	1,885,901	1,531,907

El valor razonable de cuentas por cobrar clientes no relacionados no difiere de su valor en libros.

7.3 Otras cuentas por cobrar

El rubro de otras cuentas por cobrar mantiene movimientos deudores y acreedores normales del giro del negocio. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Funcionarios y empleados (1)	203,937	550,120	562,882
Varios Deudores (2)	72,953	89,061	103,933
	276,890	639,181	666,815

El valor razonable de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

1. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.
2. Al 31 de diciembre de 2011, incluye anticipo a proveedor por US\$72.196.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

**7.4 Provisión cuentas incobrables**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda y su Subsidiaria constituyen la provisión incobrables permitida tributariamente (1%).

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro del valor de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	104,483	129,964
Provisión	16,174	18,432
Castigos	(33,612)	(49,357)
Ajustes	-	5,444
	<b>87,045</b>	<b>104,483</b>

Una vez agotadas las gestiones de cobranzas se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

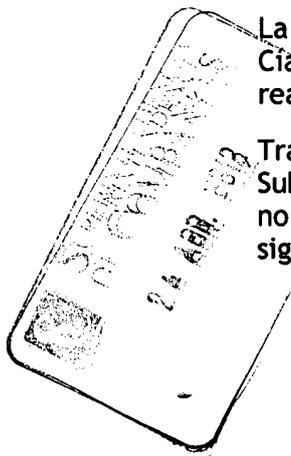
**8. Inventarios** Los inventarios se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Fundas y sellos de seguridad	391,589	531,095	281,750
Importaciones en tránsito	0	5,875	30,878
	<b>391,589</b>	<b>536,970</b>	<b>312,628</b>

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a mercaderías para la transportación de valores, estos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La Administración de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, estiman que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria no han constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene fundas, sellos de seguridad, suministros y materiales significativos que presenten esta característica.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

**9. Servicios y otros pagos anticipados** Los pagos anticipados se detallan a continuación:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Seguros pagados por anticipado	(1)	648,001	56,719	148,025
Depósitos en garantía	(2)	22,833	22,960	21,540
Anticipo proveedores		72,197	93,467	156,000
Otros anticipos		166,736	84,531	690,037
		<b>909,767</b>	<b>257,677</b>	<b>1,015,602</b>

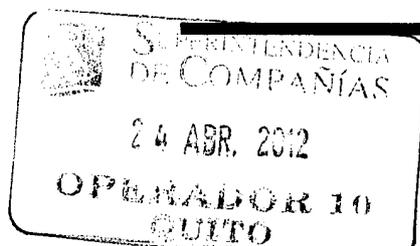
(1) Corresponde al pago anticipado de los seguros que maneja la Compañía.

(2) Corresponde a las garantías entregadas por arriendo de oficinas.

**10. Propiedades, equipos y vehículos** El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, equipos y vehículos se muestran en la tabla siguiente:

**Propiedades, equipos y vehículos: neto**

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Edificios	2,776,562	2,819,139	2,789,820
Terrenos	2,289,153	2,383,015	2,383,014
Vehículos	1,587,856	1,547,085	1,537,846
Equipo de oficina y otros	298,205	278,452	253,174
Equipos de comunicación	261,853	326,695	372,158
Muebles y enseres	235,231	295,664	359,859
Instalaciones	210,982	237,042	283,208
Armamento y accesorios	208,897	131,445	152,112
Equipos de protección	165,481	211,535	196,051
Equipos de computación	131,997	113,619	57,406
Otros activos	92,289	112,618	-
Aeronaves	101,569	109,260	116,952
Herramientas y equipos	31,438	39,057	50,022
Construcciones en curso	35,097	-	-
	<b>8,426,610</b>	<b>8,604,626</b>	<b>8,551,622</b>



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

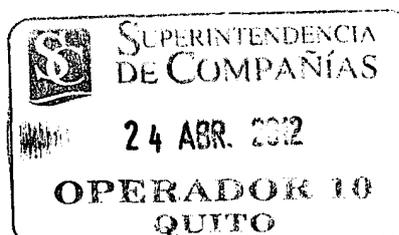
(Expresadas en dólares)

Propiedades, equipos y vehículos: bruto

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Edificios	4,330,522	4,260,076	4,280,889
Terrenos	2,289,153	2,383,015	2,383,015
Vehículos	2,100,317	1,887,454	2,069,493
Equipo de oficina y otros	563,124	510,576	494,394
Equipos de comunicación	840,098	893,188	882,646
Muebles y enseres	730,609	757,726	796,975
Instalaciones	446,125	445,163	482,715
Armamento y accesorios	324,905	227,986	227,981
Equipos de protección	427,724	471,057	414,721
Equipos de computación	306,871	256,472	202,333
Otros activos	92,289	112,617	-
Aeronaves	154,300	154,300	154,300
Herramientas y equipos	117,625	115,928	120,212
Construcciones en curso	35,097	-	-
	<b>12.758.759</b>	<b>12.475.558</b>	<b>12.509.674</b>

Depreciación acumulada y deterioro del valor

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Edificios	1,553,960	1,440,937	1,491,068
Vehículos	512,460	340,369	531,647
Equipo de oficina y otros	264,918	232,124	241,220
Equipos de comunicación	578,245	566,493	510,489
Muebles y enseres	495,377	462,062	437,116
Instalaciones	235,143	208,121	199,507
Armamento y accesorios	116,009	96,543	75,870
Equipos de protección	262,246	259,522	218,669
Equipos de computación	174,875	142,851	144,927
Aeronaves	52,731	45,040	37,349
Herramientas y equipos	86,185	76,871	70,190
	<b>4,332,149</b>	<b>3,870,933</b>	<b>3,958,052</b>

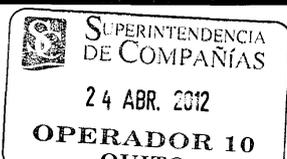


El movimiento neto de propiedades, equipos y vehículos, fue como sigue:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS COSTO

Año terminado en Diciembre 31, 2011

Detalle Activo	31/12/2010	Adiciones	Venta	Bajas	Terminación vida útil	Transferencia	Transferencia	31/12/2011
						Act. Mant. Venta	cuenta por cobrar seguros	
Edificios	4,260,076	118,439	-	-	-	(47,993)	-	4,330,522
Terrenos	2,383,015	-	-	-	-	(93,862)	-	2,289,153
Vehículos	1,887,454	304,372	(3,100)	-	(88,409)	-	-	2,100,317
Equipo de oficina y otros	510,576	72,456	-	-	(19,908)	-	-	563,124
Equipos de comunicación	893,188	20,570	-	-	(73,660)	-	-	840,098
Muebles y enseres	757,726	10,996	-	(687)	(37,426)	-	-	730,609
Instalaciones	445,163	19,120	-	-	(18,158)	-	-	446,125
Armamento y accesorios	227,986	101,974	-	(1,975)	(3,080)	-	-	324,905
Equipo de protección	471,057	-	-	-	(43,333)	-	-	427,724
Equipos de computación	256,472	85,253	-	-	(34,854)	-	-	306,871
Otros activos	112,617	63,948	-	-	-	-	(84,275)	92,290
Aeronaves	154,300	-	-	-	-	-	-	154,300
Herramientas y equipos	115,928	1,941	-	-	(245)	-	-	117,624
Construcciones en curso	-	41,642	-	(6,545)	-	-	-	35,097
	<b>12,475,555</b>	<b>840,713</b>	<b>(3,100)</b>	<b>(9,207)</b>	<b>(319,073)</b>	<b>(141,855)</b>	<b>(84,275)</b>	<b>12,758,759</b>



**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS  
DEPRECIACION**

Año terminado en Diciembre 31, 2011

	31/12/2010	Adiciones	Venta	Bajas	Terminación vida útil	Transferencia Act. Mant. Venta	31/12/2011
Edificios	(1,440,937)	(122,185)	-	1,496	-	7,666	(1,553,960)
Vehículos	(340,369)	(263,602)	3,100	-	88,411	-	(512,460)
Equipo de oficina y otros	(232,124)	(52,702)	-	-	19,908	-	(264,918)
Equipos de comunicación	(566,493)	(85,412)	-	-	73,660	-	(578,245)
Muebles y enseres	(462,062)	(70,990)	-	249	37,426	-	(495,377)
Instalaciones	(208,121)	(45,181)	-	-	18,159	-	(235,143)
Armamento y accesorios	(96,543)	(24,038)	-	1,492	3,080	-	(116,009)
Equipo de protección	(259,522)	(46,055)	-	-	43,331	-	(262,246)
Equipos de computación	(142,851)	(66,878)	-	-	34,854	-	(174,875)
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Aeronaves	(45,040)	(7,691)	-	-	-	-	(52,731)
Herramientas y equipos	(76,871)	(9,559)	-	-	245	-	(86,185)
	<b>(3,870,933)</b>	<b>(794,293)</b>	<b>3,100</b>	<b>3,237</b>	<b>319,074</b>	<b>7,666</b>	<b>(4,332,149)</b>

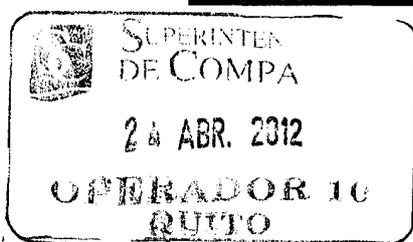


Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

11. Propiedades de Inversión	El detalle de propiedades de inversión es como sigue:		
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
(costo)			
Terrenos	575.634	575.634	575.634
Edificios	234.213	234.213	234.213
	<b>809.847</b>	<b>809.847</b>	<b>809.847</b>
(revaluó)			
Terrenos	585.927	585.927	585.927
Edificios	88.698	88.698	88.698
	<b>674.625</b>	<b>674.625</b>	<b>674.625</b>
<b>Total</b>	<b>1.484.472</b>	<b>1.484.472</b>	<b>1.484.472</b>
12. Obligaciones con Instituciones financieras y terceros	Obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deudas se detallan a continuación:		
	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010	Enero 1,2010
Banco Pichincha C.A. (1)			
Préstamos con tasa de interés anual del 8,92% en el 2011 y del 8,50% en el 2010, con vencimientos en marzo de 2012 y marzo 2011 respectivamente.	541,062	521,250	508,117
Préstamo con tasa de interés anual del 11.08% con vencimiento en noviembre 2013.	-	28,491	-
Porción corriente préstamo Banco Bolivariano.		6,412	57,745
	<b>541,062</b>	<b>556,153</b>	<b>565,862</b>



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Los préstamos se encuentran garantizados a través de pagaré sobre firmas de socios. El préstamo es de corto plazo, por tanto no se ha considerado el ajuste por interés implícito.

**13. Otras obligaciones corrientes**

Un detalle de otras obligaciones corrientes, es como sigue:

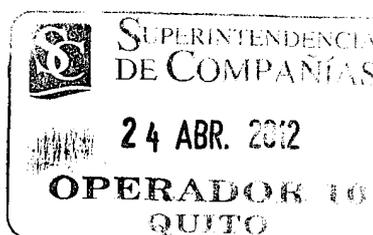
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Beneficios del personal	377,397	305,316	280,914
Seguro social	362,515	309,918	286,414
Obligaciones tributarias	530,099	404,455	359,176
Multa retenidas por pagar	60,877	45,242	33,522
Cooperativa empleados	54,734	44,547	37,702
Liquidaciones por pagar	40,057	41,052	40,993
Participación trabajadores	185,649	224,190	249,560
Dividendos por pagar	348,628	-	-
Otras cuentas por pagar	231,149	408,987	420,446
	<b>2,191,105</b>	<b>1,783,707</b>	<b>1,708,727</b>

**14. Cuentas y documentos por Pagar**

Un detalle de cuentas por pagar, es como sigue:

Nombre	Plazos	País de origen	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
IACA	(1)	Ecuador	400,000	800,000	1,200,000
			<b>400,000</b>	<b>800,000</b>	<b>1,200,000</b>

(1) Con fecha 7 de noviembre de 2008 el Banco Pichincha C.A. vendió las acciones que mantenía TEVCOL en su totalidad a la Compañía TEVSUR a través de un plan de pagos en febrero y junio de cada año a un plazo de 4 años, el cual no genera intereses.



Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y  
Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

15. Obligaciones con instituciones financieras largo plazo Obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deudas se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
<b>Banco Produbanco</b>			
Préstamos con tasa de interés Anual del 8,92% en el 2011 y del 8,50% en el 2010, con vencimientos en 25/09/2013 .	338,255	502,351	652,813
Otros	-	41,988	89,529
	<b>338,255</b>	<b>544,339</b>	<b>742,342</b>

Los préstamos a largo plazo se encuentran garantizados a través de hipoteca bancaria.

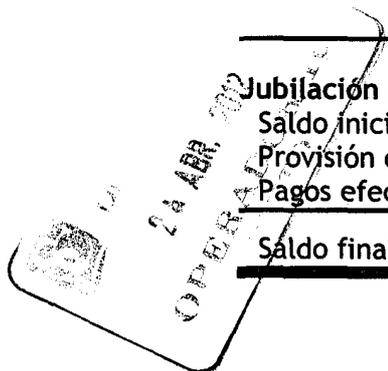
16. Provisiones por beneficios empleados Las provisiones por beneficios a empleados es la siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Provisión jubilación patronal (1)	1,927,665	1,616,089
Desahucio (2)	775,763	569,727
	<b>2,703,428</b>	<b>2,185,816</b>

(1) Jubilación patronal:

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	1,616,089	1,443,147
Provisión del año	421,797	253,821
Pagos efectuados	(110,221)	(80,879)
Saldo final	<b>1,927,665</b>	<b>1,616,089</b>



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

**(2) Desahucio:**

El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	569,727	512,577
Provisión del año	313,905	121,339
Pagos	(107,869)	(64,189)
<b>Saldo final</b>	<b>775,763</b>	<b>569,727</b>

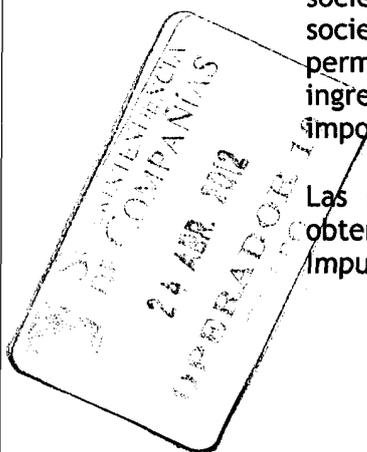
**17. Pasivos por impuestos diferidos**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del (24% y 25%) o (24% y 15%) respectivamente por cada año.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497 S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94 S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244 S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

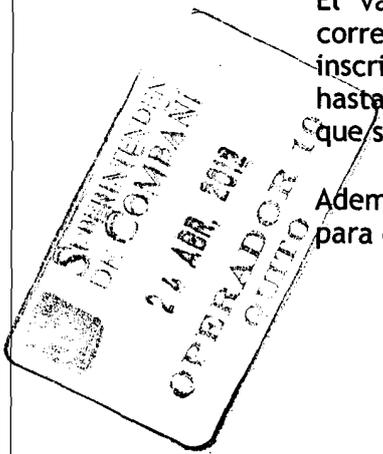
El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

**1. Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

**2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

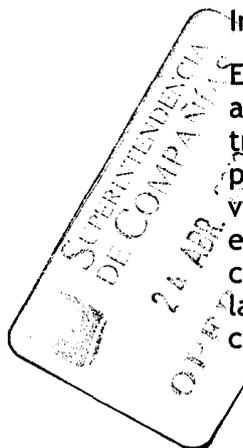
Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

**PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido en derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes.

**18. Capital**

El capital social de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. Y Subsidiaria al cierre de cada período, está en la suma de US\$7,000,000 de acciones suscritas y pagadas de US \$1 de la misma serie, nominativas y de carácter ordinario.

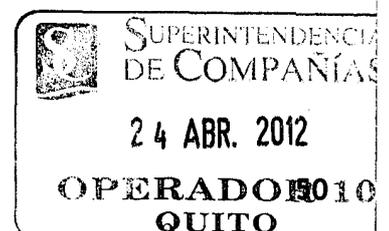
El objetivo de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL CIA. LTDA. y su Subsidiaria, es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus socios y manteniendo una sólida posición financiera.

**19. Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y capitalización, etc.

**20. Medio ambiente**

La actividad de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria no se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

**21. Sanciones**

**(a) De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

**15. De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. y su Subsidiaria a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

**22. Precios de transferencia**

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.



**Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL Cía. Ltda. y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidadas**

**(Expresadas en dólares)**

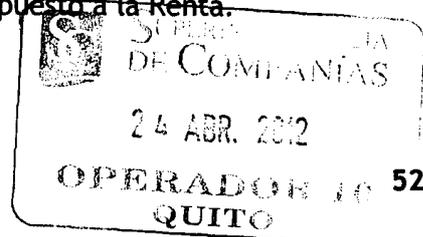
Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERC GC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$ 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$ 1,000,000 y US\$ 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERC GC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.



Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

23. Eventos  
subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de nuestro informe (Enero 31 de 2012), no se han producido eventos que en opinión de las Administraciones de las Compañías, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

