



TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOOL Cía. Ltda.

Quito, 11 de marzo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOOL Cía. Ltda. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOOL Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOOL Cía. Ltda.
Quito, 11 de marzo del 2014

Oposición

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOOL Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

FIDEL RAMIREZ HERRERA

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Electivo y equivalentes de efectivo	6	1,006,919	2,134,208
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	152,790	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	3,350,569	2,581,773
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	651,043	465,009
Otras cuentas por cobrar	9	387,924	309,695
Anticipos a proveedores		474,643	338,925
Ingresos por recuperar	15.1	670,580	664,434
Inventarios		<u>307,373</u>	<u>212,969</u>
Total activos corrientes		7,001,711	6,908,002
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	10	2,948,814	2,948,814
Propiedades, vehículos y equipos	11	9,805,398	7,014,782
Impuesto a la renta diferido	15.4	<u>23,537</u>	<u>33,499</u>
Total activos no corrientes		12,781,749	10,007,095
Total activos		<u>19,783,460</u>	<u>17,795,097</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Bravo
Gerente General



Tania Jaramillo
Gerente Nacional Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	12	1,420,146	297,931
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	1,562,714	538,669
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	446,186	-
Impuestos por pagar		328,178	433,431
Provisiones	16	<u>1,555,647</u>	<u>1,623,608</u>
Total pasivos corrientes		5,312,871	2,893,649
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	12	98,772	157,367
Provisiones por beneficios a empleados	16 y 17	<u>3,652,363</u>	<u>3,111,419</u>
Total pasivos no corrientes		3,751,135	3,268,786
Total pasivos		<u>9,064,006</u>	<u>6,162,435</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	7,000,000	7,000,000
Reserva legal		588,939	489,336
Resultados acumulados		<u>3,130,523</u>	<u>4,143,346</u>
Total patrimonio		<u>10,719,462</u>	<u>11,632,682</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>19,783,468</u>	<u>17,795,097</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Diego Bravo
 Gerente General



 Tania Jaramillo
 Gerente Nacional Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ingresos por servicios	8	31,431,553	30,049,763
Costo de los servicios	20	<u>(25,384,577)</u>	<u>(20,851,233)</u>
Utilidad bruta		6,046,976	7,098,530
Gastos de administración	20	<u>(5,407,363)</u>	<u>(5,208,045)</u>
Otros ingresos, neto		<u>91,543</u>	<u>39,873</u>
Utilidad operacional		979,316	1,930,158
Gastos financieros, neto	21	<u>(11,948)</u>	<u>(9,428)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		967,368	1,920,730
Impuesto a la renta	15-4	<u>(253,098)</u>	<u>71,137</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>705,270</u></u>	<u><u>1,991,867</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Diego Bravo
 Gerente General



 Tania Jaramilla
 Gerente Nacional Financiera

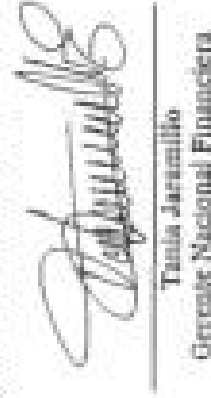
TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación tránsito de MTIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	7,000,000	467,116	5,151,479	1,391,499	14,799,496
Resolución de la Junta General de Socios del 21 de marzo del 2012:	-	42,008	-	(42,008)	-
- Aprobación de reserva legal	-	-	-	(1,398,291)	(1,398,291)
- Dividendos declarados	-	-	-	1,991,897	1,991,897
Utilidad neta y resultado integral del año					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	7,000,000	489,324	5,151,479	1,991,897	14,632,699
Resolución de la Junta General de Socios del 21 de marzo del 2013:	-	99,593	-	(99,593)	-
- Aprobación de reserva legal	-	-	-	(1,619,498)	(1,619,498)
- Dividendos declarados	-	-	-	796,279	796,279
Utilidad neta y resultado integral del año					
Saldo al 31 de diciembre del 2013	7,000,000	588,916	5,151,479	979,166	14,799,499

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Irujo
Gerente General


Tania Jaramillo
Gerente Nacional Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la renta		1,000,730
Más (menos) ajustes (créditos) a resultados que no representen movimientos de efectivo:		
Depreciación	117.00	740,643
Declaración de dividendos por cobrar	8	4,007
Provisión para jubilación patronal y disolución	16	894,193
Provisión para participación a trabajadores	1547.20	128,028
	1,798,174	1,917,544
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(1,073,990)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		155,195
Otros cuentas por cobrar		(229,468)
Anticipos a proveedores		553,034
Impuestos por recuperar		231,455
Inventarios		154,877
Activos no corrientes mantenidos para la venta		154,088
Proveedores y otras cuentas por pagar		(588,634)
Impuestos por pagar		(227,681)
Otros cuentas por pagar (beneficios a empleados)		(118,186)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,071,333	1,058,299
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones en subsidiarias		(354)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(152,790)
Adquisición de propiedades, vehículos y equipos	11	(1,756,800)
Enajenación de propiedades, vehículos y equipos	11	283,338
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,085,992)	(1,756,312)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos con entidades financieras		126,870
Pago de intereses por préstamos recibidos	21	(58,791)
Pago de dividendos	44.3	(3,439,270)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,017,191)	(3,440,992)
Distribución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,017,191)	(3,440,992)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,124,958	1,175,750
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,097,767	1,124,958

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Elviro
Gerente General


Tania Jaramila
Gerente Nacional Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 30 de mayo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio del mismo año bajo la denominación de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL C.A. Posteriormente, en febrero de 2009, se aprueba la reforma de estatutos y la transformación de la compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación actual Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda. Su objeto es la prestación de actividades complementarias de vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores y bienes; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes de alto valor agregado tales como productos y equipos electrónicos, industriales, farmacéuticos y químicos; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

La Compañía posee el 99.9% del capital social de Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda. (Subsidiaria) y tiene poder para dirigir sus políticas financieras y de operación por lo que presenta estados financieros consolidados con dicha compañía. Ver Nota 2.1.

1.2 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2014 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero del 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comienzan a partir de 1 de enero del 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 32	Exposición, 'Instrumentos financieros: presentativos' - Adota algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2013
NIIF 10, 12 y NIC 27	Exposición, incluye la definición de "entidad de inversión", la nueva entidad controlada de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 38	Exposición en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de las activos determinación.	1 de enero del 2013
NIIF 4	'Instrumentos financieros' - Retrasa la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluyen el efectivo disponible (caja), depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.4 Activos y pasivos financieros -

3.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar", y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de los servicios descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por transacciones comerciales por venta de inventarios, financiamiento y por los servicios prestados a tres instituciones financieras cuyos pagos son efectuados en las cuentas corrientes de Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda., su subsidiaria, y que luego son transferidas a la Compañía (ver Nota 14, numerales 2 y 6). Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 60 días y no generan intereses. Las operaciones de financiamiento son exigibles por parte de la Compañía en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Préstamos con entidades financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contrahidos a las tasas vigentes en el mercado. No

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se mide al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

- (ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a las dividendos pendientes de pago, los cuales son exigibles por los accionistas en cualquier momento. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable.

3.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 8).

3.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los materiales para la transportación de valores (fundas especiales y sellos de seguridad) se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

3.6 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en estos estados financieros separados al costo.

3.7 Propiedades, vehículos y equipos -

Las propiedades, vehículos y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, vehículos y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales para los edificios y vehículos, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de estos activos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, vehículos y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	Entre 25 y 50
Vehículos	10
Arrendos	13 - 20
Equipos y herramientas ("de oficina", "armamentos y accesorios", "equipos de protección" y "herramientas y equipos")	Entre 2 y 14
Equipos electrónicos (comunicaciones y computación)	Entre 3 y 10
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, vehículos y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, vehículos y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta y, el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente. (Ver Nota 15.4).

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se proben beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 10% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TIVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del "costo de los servicios" o los "gastos de administración" en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.

- (6) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (6) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Projectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual para los años 2013 y 2012, ver Nota 17.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de los servicios (Nota 1), en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía haya entregado los servicios al cliente.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TIVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce en los estados financieros en el período que se aprueban por los socios de la Compañía en el grupo de los pasivos corrientes dentro del rubro "Cuentas por pagar a partes relacionadas".

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 1.4.3.
- Propiedades, vehículos y equipos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.7 y 2.8.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.9.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se examina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La división de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio; esta identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgo de mercado -*

Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones registradas como equivalentes de efectivo. El riesgo de precio está influido principalmente por la variabilidad de las tasas de interés y el deterioro o mejora del rating crediticio de las entidades emisoras de los títulos. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo en títulos de renta fija emitidos por instituciones de reconocida solvencia y de adecuada calificación de riesgo.

Adicionalmente, este riesgo es controlado por la Administración mediante el establecimiento de políticas de inversión en instrumentos con plazo moderado y la prohibición de adquirir inversiones en títulos de renta variable, procurando mantener una baja sensibilidad de los precios de los instrumentos financieros que posee la Compañía.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

Con respecto a las inversiones registradas equivalentes de efectivo, la Administración coloca sus excedentes de efectivo en instituciones de reconocida solvencia, que ofrezca mejores rendimientos tomando en consideración su calificación de riesgo. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos de acuerdo a su negocio y operaciones.

(b) *Riesgo de crédito -*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas por servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de sesenta días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Montos de 1 año	Entre 2 y 3 años
Al 31 de diciembre del 2013		
Préstamos con entidades financieras	1,475,336	109,881
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,366,714	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	665,086	-
Al 31 de diciembre del 2012		
Préstamos con entidades financieras	334,679	171,671
Proveedores y otras cuentas por pagar	238,449	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital -

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1,100,649 y US\$2,134,208, respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones financieras y con impuestos en el momento que sea requerido.

Las principales fuentes de apalancamiento son las partes relacionadas y proveedores. También se consideran los préstamos de corto y largo plazo con entidades financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
	Cuentas	En cuentas	Cuentas	En cuentas
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,006,000	-	1,134,208	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	170,700	-	-	-
Cuentas por cobrar reconocidas	2,550,359	-	1,984,771	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	851,043	-	456,000	-
Otras cuentas por cobrar	287,918	-	209,563	-
Total activos financieros	<u>5,265,910</u>	<u>-</u>	<u>3,784,542</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	1,420,148	98,779	967,420	131,397
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,950,714	-	538,666	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	145,180	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>3,415,942</u>	<u>98,779</u>	<u>1,506,086</u>	<u>131,397</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	120,379	125,780
Bancos (1)	854,117	1,739,115
Fondo de inversión (2)	30,423	30,991
Certificados de depósito (3)	-	238,333
	<u>1,004,919</u>	<u>2,134,208</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a 18,900 unidades de participación invertidas en el Fondo Master "Génesis", administrado por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que podrían ser convertidas en efectivo a solicitud de la Compañía en un plazo de hasta 30 días.

(3) Composición:

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa anual de rendimiento		Fecha de vencimiento		2013	2012
	2013	2012	2013	2012		
	%	%				
Certificados de depósito						
Banco de Guayaquil S.A.	-	6.50%	-	Ene-13	-	140,000
Banco Universal Urdesa S.A.	-	6.50%	-	Febr-13	-	58,320
					<u>-</u>	<u>238,320</u>

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	Tasa anual de rendimiento		Fecha de vencimiento		2013	2012
	2013	2012	2013	2012		
	%	%				
Certificados de depósito						
Prerica Inversión Financiera S.A.	6.50%	-	Sep-14	-	100,000	-
Rendimientos					<u>1,750</u>	<u>-</u>
					<u>101,750</u>	<u>-</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Entidad (por sector económico)	Ingresos por servicios		Saldos por cobrar (1)	
	2013	2012	2013	2012
Instituciones financieras	23,787,353	12,517,025	1,896,429	1,845,441
Empresas de comunicación	1,000,131	642,944	197,491	109,174
Otros	6,443,869	16,488,924	1,245,317	691,767
	<u>31,431,553</u>	<u>30,049,763</u>	<u>3,442,437</u>	<u>2,856,582</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			<u>(91,568)</u>	<u>(74,610)</u>
			<u>3,350,869</u>	<u>2,781,972</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
Cartera corriente	3.333.072	97%	3.330.453	95%
Cartera vencida	<u>109.065</u>	<u>3%</u>	<u>135.939</u>	<u>5%</u>
	3.442.137		3.466.392	
(-) Provisiones por deterioro	<u>(91.568)</u>	<u>2.7%</u>	<u>(74.610)</u>	<u>2.8%</u>
	<u>3.350.569</u>		<u>3.391.772</u>	

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	<u>74.610</u>	<u>70.483</u>
Incrementos	26.958	4.127
Reversos /utilizaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>91.568</u>	<u>74.610</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2013	2012
Empleados (1)	189,967	346,071
Otras cuentas por cobrar no comerciales	<u>187,947</u>	<u>183,624</u>
	<u>377.914</u>	<u>529.695</u>

(1) Incluye principalmente US\$153,489 (2012: US\$234,018) por préstamos a empleados del área operativa en las ciudades de Quito y Guayaquil. Dichos préstamos han sido autorizados por la Administración de la Compañía.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TENVOL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Razón Social	Porcentaje de participación en el capital		Valor en libros	
	2013	2012	2013	2012
Trivagette S.A.	41.00%	41.00%	194	194
Trivasecurida Cia. Ltda.(1)	99.00%	99.00%	1.275	1.275
Trivempleado Cia. Ltda.(1)	99.00%	99.00%	1.246	1.246
Transportadora de Valores del Sur TENVOL Cia. Ltda. (1)	99.90%	99.90%	<u>1.254,129</u>	<u>1.254,129</u>
			<u>2.869,534</u>	<u>2.869,534</u>

(1) Compañías en proceso de liquidación.

(2) Compañía cuyas actividades corresponden al servicio de transporte de valores, principalmente en la región sur del país.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCO, L.TDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Exprimido en dólares estadounidenses)

II. PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

[illegible]

(1) Al 31 de diciembre del 2013 existen gravámenes sobre 12 vehículos (camiones blindados) por aproximadamente US\$230,000 por la operación de crédito con el Banco de Guayaquil S.A. detallada en la Nota 12.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

Entidad	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	2013		2012	
			Cuentas	Porcentaje	Cuentas	Porcentaje
Banco de Guayaquil S.A.	11.34%	15-ago-2018	47,004	98.77%	51,772	100.00%
Banco Bolivariano C.A.	8.40%	26-feb-2014	870,222	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	8.40%	12-mar-2014	200,000	-	200,000	(1)
			<u>1,460,146</u>	<u>98.77%</u> (2)	<u>251,772</u>	<u>100.00%</u> (1)

(1) Cancelado el 25 de enero del 2013.

(2) Los vencimientos son:

Año	2013	2012
2014	-	59,060
2015	54,356	53,791
2016	<u>44,526</u>	<u>44,526</u>
	<u>98,772</u>	<u>107,577</u>

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2013	2012
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	496,491	-
Nortecnológica Cia Ltda.	87,923	-
Yelmar	82,160	-
Jorge Hernan Mejia Yurica	50,340	-
Lagardervise Cia Ltda.	24,231	-
Lubecum	23,600	-
Trenfante S.A.	21,189	-
Proauto C.A.	-	79,052
Becerra Flores Karol Fernanda	-	43,314
Sigpatrol S.A.	-	24,069
Goddard Catering Group Guayaquil S.A.	-	13,923
Cajas fuertes ANCLA S.A.	-	12,197
Movicollette del Ecuador S.A.	-	6,347
Import & Export Multiser S.A.	-	5,834
Panamericana del Ecuador S.A.	-	3,673
Otros proveedores	<u>754,230</u>	<u>208,238</u>
	<u>1,560,714</u>	<u>338,664</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Tevcol Holding (1)	7,723	7,723
Tevlogistic S.A.	106,759	-
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda. (2)	523,783	457,286
Fundación Montalvo Arellano	18,778	-
	<u>656,943</u>	<u>465,009</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Dividendos pendientes de pago (socios) (3)	<u>446,186</u>	<u>-</u>

- (1) Compañía en proceso de liquidación cuyo objeto es la administración de acciones o participaciones en otras compañías.
- (2) Corresponde a la venta de inventarios por US\$47,080 (2012: US\$39,473), operaciones de financiamiento (año 2012) por US\$262,701 y transferencias internas por US\$476,703 (2012: US\$495,112).
- (3) Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	-	368,628
Dividendos declarados	1,619,498	1,108,291
Dividendos pagados	<u>(1,173,312)</u>	<u>(1,425,919)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>446,186</u>	<u>-</u>

(b) Transacciones:

	2013	2012
<u>Venta de inventarios (4)</u>		
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda.	47,080	39,473
<u>Operaciones de financiamiento</u>		
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda. (5)	-	262,701
Tevlogistic S.A.	106,759	-
<u>Transferencias internas (6)</u>		
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda.	582,843	785,454

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a venta de inventarios de fardos, sellos y guías.
- (5) Utilizados por la Compañía en la compra de un bien inmueble.
- (6) Corresponde a la facturación efectuada por la Compañía a tres instituciones financieras cuyos pagos son efectuados en las cuentas corrientes de su subsidiaria y que posteriormente son transferidas a la Compañía.

15. IMPUESTOS

15.1 Impuestos por recuperar -

Composición:

	2013	2012
Ica Crédito Tributaria	88,647	102,145
Retenciones en la fuente	<u>581,883</u>	<u>582,389</u>
	<u>670,530</u>	<u>684,534</u>

15.2 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

15.3 Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2013, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía informa que no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dichos informes.

15.4 Impuesto a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta cargado al estado de resultados integrales es el siguiente:

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente (2):	257,136	350,917
Impuesto a la renta diferido (3):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(4,038)	(422,054) (1)
	<u>(4,038)</u>	<u>(422,054)</u>
	<u>253,098</u>	<u>(71,137)</u>

(1) Incluye US\$24,962 del efecto de impuesto diferido del año 2011 que no fue contabilizado con crédito a los resultados del período, su contrapartida fue cuentas del pasivo. Ver en movimiento de la cuenta de impuesto a la renta diferido.

(2) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	2013	2012
Utilidad del año antes de participaciones laborales e impuesto a la renta	1,128,668	2,259,682
Menos - Participación a trabajadores	<u>(169,300)</u>	<u>(538,652)</u>
	959,368	1,920,730
Menos - Ingresos cuantios	(4,613)	(29,538)
Menos - Otras partidas conciliatorias (a)	(499,070)	(546,118)
Más - Gastos no deducibles (b)	<u>33,726</u>	<u>180,644</u>
Base Tributaria	489,413	1,525,718
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>107,671</u>	<u>350,917</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>257,136</u>	<u>236,880</u>
Impuesto a la renta causado	<u>257,136</u>	<u>350,917</u>

(a) Incluye principalmente remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados y a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad por US\$451,073 (2012: US\$471,366).

(b) Incluye principalmente la provisión por jubilación patronal de los trabajadores de menos de 10 años por US\$18,355 (2012: US\$106,812).

(3) Impuesto a la renta diferido :

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOOL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Impuesto diferido activo a que se recuperará después de 12 meses	17,537	23,499
Impuesto diferido pasivo a que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo / (pasivo)	<u>17,537</u>	<u>23,499</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	USD	
Al 1 de enero del 2012	(373,993)	
Crédito a resultados por impuestos diferidos (a)	<u>287,492</u>	(b)
Al 31 de diciembre del 2012	73,499	
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,038</u>	
Al 31 de diciembre del 2013	<u>77,537</u>	

(a) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de revalúos de activos fijos.

(b) Ver Nota 15.4, numeral 1.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades, vehículos Llave en mano	Autos de servicio	Total
Impuesto diferido activo a (pasivo)	(373,993)	-	(373,993)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>287,492</u>	<u>73,499</u>	<u>287,492</u>
Al 31 de diciembre del 2012	-	73,499	73,499
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	-	<u>4,038</u>	<u>4,038</u>
Al 31 de diciembre del 2013	-	<u>77,537</u>	<u>77,537</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Compensación y beneficios

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o reintegraciones	Saldo al fin
2013				
Compensación				
Beneficios a empleados (1)	1,074,481	3,471,434	3,471,434	1,074,481
Otras provisiones	475,421	74,521	74,521	475,421
	<u>1,549,902</u>	<u>3,545,955</u>	<u>3,545,955</u>	<u>1,549,902</u>
Reservaciones para beneficios a empleados				
Reservación general (Nota 12)	1,176,189	475,000	97,453	1,553,736
Reservación (Nota 12)	988,712	228,933	99,836	1,117,879
	<u>2,164,901</u>	<u>703,933</u>	<u>197,289</u>	<u>2,671,545</u>
2012				
Compensación				
Beneficios a empleados (1)	945,650	5,431,276	5,431,247	1,945,679
Otras provisiones	475,421	888,879	431,076	833,224
	<u>1,421,071</u>	<u>6,320,155</u>	<u>5,862,323</u>	<u>2,288,903</u>
Reservaciones para beneficios a empleados				
Reservación general (Nota 12)	1,176,189	135,700	136,839	1,175,050
Reservación (Nota 12)	745,847	228,438	228,836	745,450
	<u>1,922,036</u>	<u>364,138</u>	<u>365,675</u>	<u>1,920,499</u>

(1) Incluye principalmente US\$164,300 (2012: US\$338,952) de la participación a trabajadores.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y discapacidad al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio esperada	7.0	7.0
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM 1000 2000	TM 1000 2000
Tasa de rotación (previsión)	5.00%	5.00%

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	2,189,083	1,789,163	912,336	740,818
Costo laboral por servicios actuariales	284,324	331,483	105,498	140,106
Costo financiero	149,014	128,693	63,658	52,021
Pérdidas (ganancias) actuariales	67,744	137,020	68,295	148,397
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Beneficios pagados)	(39,021)	(81,441)	-	-
	<u>197,453</u>	<u>(135,874)</u>	<u>(60,615)</u>	<u>(178,616)</u>
Al 31 de diciembre	<u>2,386,661</u>	<u>2,189,083</u>	<u>1,008,673</u>	<u>912,336</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 7,000,000 de participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013	Costos de operaciones	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	17,595,450	2,410,879	19,996,329
Costos de mantenimiento	2,455,597	268,654	2,724,251
Participación laboral	112,886	55,434	168,320
Suministros y materiales	37,803	75,549	113,352
Seguros	998,871	53,845	1,052,716
Depreciaciones	693,856	142,710	836,566
Energía, agua y teléfono	303,966	159,439	463,405
Arendas	275,485	45,947	321,432
Honorarios	54,428	925,223	979,651
Otros gastos	2,758,585	1,025,692	3,784,277
	<u>25,384,317</u>	<u>4,081,381</u>	<u>29,465,698</u>
2012			
Remuneraciones y beneficios sociales	13,593,798	1,970,234	15,564,032
Costos de mantenimiento	2,527,710	178,280	2,706,000
Participación laboral	314,959	23,493	338,452
Suministros y materiales	718,264	37,325	755,589
Seguros	663,405	152,131	815,536
Depreciaciones	657,668	102,434	760,102
Energía, agua y teléfono	282,160	60,607	342,767
Arendas	196,078	37,769	233,847
Honorarios	44,324	943,956	988,280
Otros gastos	4,243,045	1,579,073	5,822,118
	<u>22,951,333</u>	<u>3,908,045</u>	<u>26,859,378</u>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2013	2012
Intereses ganados en inversiones	32,799	49,371
Intereses pagados por préstamos recibidos	<u>(44,357)</u>	<u>(38,799)</u>
	<u>(11,558)</u>	<u>(9,428)</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran traer un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * *