



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.

Quito, 25 de marzo de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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 TEVCOL 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.

Opinión

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 TEVCOL



Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOLO Cía. Ltda.
Quito, 25 de marzo de 2013

Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012 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).

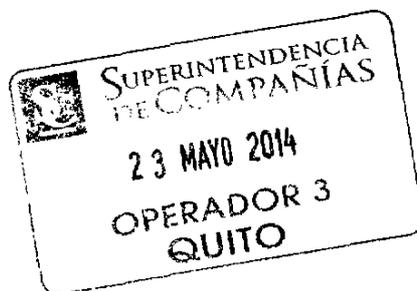
Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- 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 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.
 - Los estados financieros separados de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOLO Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 31 de enero del 2012, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Xavier Erazo C.
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 25985



TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

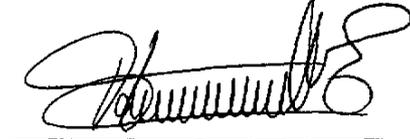
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,134,208	2,170,720
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,581,772	1,511,903
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	465,009	620,205
Otras cuentas por cobrar	8	509,695	280,227
Anticipos a proveedores		338,915	891,949
Impuestos por recuperar	14	664,434	885,860
Inventarios		<u>213,969</u>	<u>348,846</u>
Total activos corrientes		6,908,002	6,709,710
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	9	2,948,814	2,948,430
Propiedades, vehículos y equipos	10	7,914,782	7,312,889
Impuesto a la renta diferido	14	23,499	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>134,188</u>
Total activos no corrientes		<u>10,887,095</u>	<u>10,395,507</u>
Total activos		<u>17,795,097</u>	<u>17,105,217</u>

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



 Diego Bravo
 Gerente General



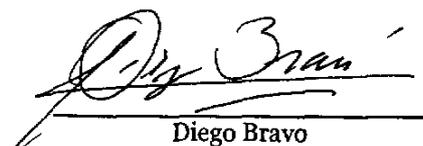
 Tania Jaramillo
 Gerente Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

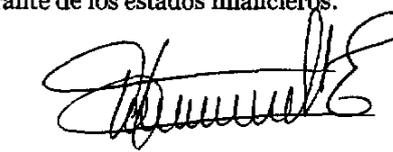
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2012	2011
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	11	297,921	541,062
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	538,669	1,127,603
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	-	348,628
Impuestos por pagar		433,431	344,757
Provisiones	15	<u>1,623,608</u>	<u>1,090,087</u>
Total pasivos corrientes		2,893,629	3,452,137
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	11	157,367	-
Impuesto a la renta diferido	14	-	373,993
Provisiones por beneficios a empleados	15	<u>3,111,419</u>	<u>2,529,981</u>
Total pasivos no corrientes		3,268,786	2,903,974
Total pasivos		6,162,415	6,356,111
PATRIMONIO			
Capital social	17	7,000,000	7,000,000
Reserva legal		489,336	447,128
Resultados acumulados		<u>4,143,346</u>	<u>3,301,978</u>
Total patrimonio		11,632,682	10,749,106
Total pasivos y patrimonio		17,795,097	17,105,217

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



 Diego Bravo
 Gerente General



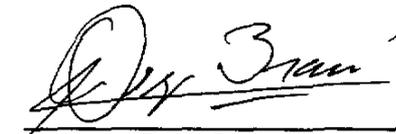
 Tania Jaramillo
 Gerente Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

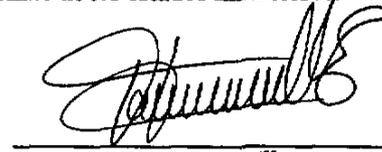
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	7	30,049,763	26,465,339
Costo de los servicios	19.1	<u>(22,951,233)</u>	<u>(20,988,474)</u>
Utilidad bruta		7,098,530	5,476,865
Gastos de administración	19.1	(5,208,045)	(4,264,548)
Otros ingresos (gastos), neto	19.2	<u>89,044</u>	<u>(91,160)</u>
Utilidad operacional		1,979,529	1,121,157
Gastos financieros		<u>(58,799)</u>	<u>(69,147)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,920,730	1,052,010
Impuesto a la renta	14	<u>71,137</u>	<u>(207,858)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1,991,867</u></u>	<u><u>844,152</u></u>

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



Diego Bravo
Gerente General



Tania Jaramillo
Gerente Financiera

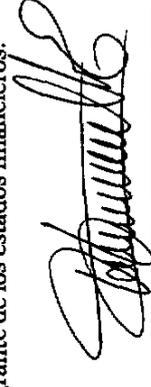
TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2011	7,000,000	362,995	2,042,548	2,096,146	11,501,689
Resolución de la Junta General de Socios del 28 de marzo de 2011:					
Apropiación de reserva legal	-	84,133	-	(84,133)	-
Dividendos decretados	-	-	-	(1,596,735)	(1,596,735)
Transferencia del efecto por adopción NIIF	-	-	108,931	(108,931)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	844,152	844,152	844,152
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7,000,000	447,128	2,151,479	1,150,499	10,749,106
Resolución de la Junta General de Socios del 21 de marzo de 2012:					
Apropiación de reserva legal	-	42,208	-	(42,208)	-
Dividendos decretados	-	-	-	(1,108,291)	(1,108,291)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,991,867	1,991,867	1,991,867
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,000,000	489,336	2,151,479	1,991,867	11,633,682

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


Diego Bravo
Gerente General

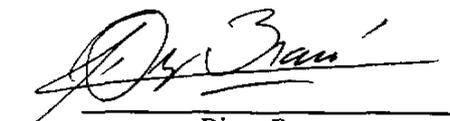

Tania Jaramillo
Gerente Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOLO CIA. LTDA.

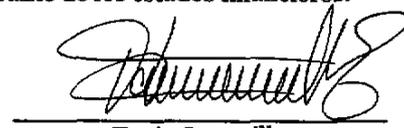
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		1,920,730	1,052,010
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	10	760,042	407,738
Deterioro cuentas por cobrar, neto de castigos	7	4,127	(18,518)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	894,193	710,447
Provisión para participación a trabajadores	14	<u>338,952</u>	<u>185,649</u>
		3,918,044	2,337,326
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,073,996)	213,828
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		155,196	(124,137)
Otras cuentas por cobrar		(229,468)	347,436
Anticipos a proveedores		553,034	(646,895)
Impuestos por recuperar		221,426	(400,635)
Inventarios		134,877	130,849
Activos no corrientes mantenidos para la venta		134,188	(134,188)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(588,934)	673,725
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	(280,000)
Impuestos por pagar		(237,681)	(170,194)
Otras cuentas por pagar (beneficios a empleados)		<u>(118,186)</u>	<u>(177,704)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,868,500</u>	<u>1,769,411</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en subsidiarias		(384)	-
Adiciones de propiedades, vehículos y equipos, netas	10	<u>(1,361,935)</u>	<u>(152,584)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,362,319)</u>	<u>(152,584)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con entidades financieras		(85,774)	(57,079)
Pago de dividendos (Nota 13)		<u>(1,456,919)</u>	<u>(1,248,107)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,542,693)</u>	<u>(1,305,186)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes		(36,512)	311,641
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,170,720</u>	<u>1,859,079</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,134,208</u>	<u>2,170,720</u>

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



 Diego Bravo
 Gerente General



 Tania Jaramillo
 Gerente Financiera

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 20 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 Cía. 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, es socia principal de Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda. con quien consolida sus estados financieros. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados. Ver además la Nota 9.

1.2 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de marzo de 2013 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 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, 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2012 con los del año anterior, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas del 2011.

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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) 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.

2.4.2 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 TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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) 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 servicios prestados a tres instituciones financieras cuyos pagos son efectuados en las cuentas corrientes de Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda., su subsidiaria, y que luego son transferidas a la Compañía. 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 del acreedor 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.

(b) 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 contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden 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

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2011, corresponde a los 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.

2.4.3 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 2012 y 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 7).

2.4.4 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.

2.5 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.

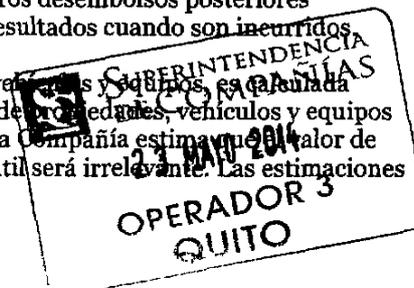
2.6 Inversiones en subsidiarias

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

2.7 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 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. Los rubros de propiedades, vehículos y equipos no consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus bienes muebles e inmuebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones



TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 34 y 58
Vehículos	10
Aeronaves	13
Equipos y herramientas (de oficina, armamentos y accesorios, equipos de protección y herramientas)	Entre 2 y 14
Equipos electrónicos (comunicación 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 generen 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.

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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% para el año 2012 y el 24% para el año 2011 sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (ver Nota 14).

- (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 produzcan 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 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los servicios o los gastos administrativos en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 bonificará 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 con base en 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 Proyectado 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%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 periodo 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

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.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los socios de la Compañía.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 finales 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 2.4.3.
- 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.
- 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.
- 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.

4. ADMINISTRACIÓN 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 encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 ofrecen 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.

(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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos con entidades financieras	297,921	157,367
Proveedores y otras cuentas por pagar	538,669	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Préstamos con entidades financieras	541,062	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,127,603	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	348,628	-

4.2 Administración del riesgo de capital -

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda neta (1)	993,957	2,017,293
Total patrimonio	<u>11,632,682</u>	<u>10,749,106</u>
Capital total	12,626,639	12,766,399
Ratio de apalancamiento	7.87%	15.80%

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son las partes relacionadas y proveedores. También se consideran los préstamos con entidades financieras.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2,134,208 y US\$2,170,721, respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones financieras y con terceros en el momento que sea requerido.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****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:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,134,208	-	2,170,720	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,581,772	-	1,511,903	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	465,009	-	620,205	-
Otras cuentas por cobrar	509,695	-	280,227	-
Total activos financieros	5,690,684	-	4,583,055	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	297,921	157,367	541,062	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	538,669	-	1,127,603	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	348,628	-
Total pasivos financieros	836,590	157,367	2,017,293	-

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:

	2012	2011
Efectivo en caja	125,780	125,561
Bancos (1)	1,739,115	1,898,246
Fondo de inversión (2)	30,991	29,621
Certificados de depósito (3)	238,322	117,292
	2,134,208	2,170,720

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

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a 4,256,279 y 4,055,952, respectivamente, 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 30 días.

(3) Composición:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		2012	2011
	2012	2011	2012	2011		
	%	%				
Certificados de depósito						
Banco de Guayaquil S.A.	2.50%	2.50%	Ene-13	Ene-12	140,000	43,847
Banco de Machala S.A.	-	3.50%	-	Ene-12	-	15,797
Banco UniversalUnibanco S.A.	4.50%	4.25%	Feb-13	Ene-12	98,322	15,170
Banco Procredit S.A.	-	3%	-	Ene-12	-	18,515
Banco Territorial S.A.	-	4.25%	-	Ene-12	-	13,963
Banco Solidario S.A.	-	4.25%	-	Ene-12	-	10,000
					238,322	117,292

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Ingresos por ventas		Saldos por cobrar (1)	
	2012	2011	2012	2011
Instituciones financieras	12,617,925	11,337,398	1,845,441	718,464
Empresas de comunicaciones	942,914	915,098	119,174	127,508
Otros	16,488,924	14,212,843	691,767	736,414
	30,049,763	26,465,339	2,656,382	1,582,386
(-) Provisión por deterioro (2)			(74,610)	(70,483)
			2,581,772	1,511,903

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

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	2,520,453 95%	1,393,180 88%
Cartera vencida	<u>135,929 5%</u>	<u>189,206 12%</u>
	2,656,382	1,582,386
(-) Provisión por deterioro	<u>(74,610) 2.8%</u>	<u>(70,483) 4.5%</u>
	<u>2,581,772</u>	<u>1,511,903</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	70,483	89,001
Provisión del año	4,127	15,094
Castigos	-	<u>(33,612)</u>
Saldo al final	<u>74,610</u>	<u>70,483</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados (1)	346,071	173,469
Otras cuentas por cobrar no comerciales	<u>163,624</u>	<u>106,758</u>
	<u>509,695</u>	<u>280,227</u>

(1) Incluye principalmente US\$234,018 (2011: US\$97,978) 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 TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Razón Social	Porcentaje de participación en el capital		Valor en libros	
	2012	2011	2012	2011
Tevlogistic (1)	48.00%	-	384	-
Tevdisuación (2)	99.00%	99.00%	7,275	7,275
Tevcustodia (2)	99.00%	99.00%	7,016	7,016
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda. (3)	99.90%	99.90%	<u>2,934,139</u>	<u>2,934,139</u>
			<u>2,948,814</u>	<u>2,948,430</u>

(1) En proceso de constitución.

(2) En proceso de liquidación.

(3) Compañía cuyas actividades son el servicio de transporte de valores, principalmente en la región sur del país.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	Balances	Terrenos	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Instalaciones	Atornillado y accesorios	Equipo de protección	Equipo de computación	Aeronaves	Herramientas y equipo	Otros activos	Construcciones en curso	Total
Costo histórico	4,080,691	1,793,735	1,636,300	479,935	865,254	695,328	445,169	178,694	459,777	173,289	354,300	42,589	112,618	-	11,117,673
Depreciación acumulada	(1,433,845)	-	(304,710)	(214,373)	(539,284)	(408,423)	(206,121)	(60,151)	(248,340)	(64,552)	(45,040)	(20,688)	-	-	(3,549,529)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	2,646,846	1,793,735	1,331,590	265,560	325,970	286,905	237,042	118,543	211,437	108,737	109,260	21,901	112,618	-	7,568,044
Movimiento 2011															
Adiciones	118,439	-	212,387	71,694	20,570	1,560	-	90,684	-	85,256	-	1,941	63,945	41,642	708,118
Bajas, neto	(47,993)	(93,862)	(91,509)	(19,908)	(73,660)	(38,112)	(18,158)	(3,060)	(43,333)	(34,854)	(7,691)	(245)	(84,275)	(6,545)	(555,535)
Depreciación	(107,931)	-	(140,698)	(29,593)	(11,444)	(30,243)	(25,706)	(18,063)	(2,723)	(29,720)	(7,691)	(4,016)	-	-	(407,738)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	2,607,361	1,699,873	1,311,770	287,843	261,436	220,109	193,178	188,084	165,381	129,319	101,569	19,581	92,288	35,097	7,312,880
Al 31 de diciembre 2011															
Costo histórico	4,151,137	1,699,873	1,757,178	531,721	812,164	658,775	427,095	266,298	416,444	223,691	154,300	44,285	92,288	35,097	11,270,256
Depreciación acumulada	(1,543,776)	-	(445,408)	(243,878)	(550,728)	(438,666)	(233,827)	(78,214)	(251,063)	(94,372)	(52,731)	(24,704)	-	-	(3,957,367)
Valor en libros	2,607,361	1,699,873	1,311,770	287,843	261,436	220,109	193,178	188,084	165,381	129,319	101,569	19,581	92,288	35,097	7,312,880
Movimiento 2012															
Adiciones	197,763	167,862	1,009,627	54,353	51,395	51,143	-	-	10,500	130,429	-	343	50,865	-	1,724,190
Bajas	(257,295)	-	(5,797)	(4,222)	-	-	-	-	-	(1,082)	-	-	(68,772)	(35,097)	(362,255)
Depreciación	(112,092)	-	(214,488)	(51,648)	(75,770)	(63,421)	(41,626)	(26,506)	(41,362)	(91,068)	(7,691)	(4,370)	-	-	(760,042)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	2,435,737	1,867,735	2,071,122	286,326	236,971	207,831	151,552	161,578	134,519	167,598	93,878	15,554	84,381	-	7,914,782
Al 31 de diciembre 2012															
Costo histórico	4,091,605	1,867,735	2,761,018	581,852	863,469	709,918	427,005	266,298	426,944	353,038	154,300	44,628	84,381	-	12,632,191
Depreciación acumulada	(1,655,868)	-	(689,896)	(295,526)	(606,498)	(502,087)	(275,453)	(104,720)	(382,425)	(185,440)	(60,422)	(29,074)	-	-	(4,717,609)
Valor en libros	2,435,737	1,867,735	2,071,122	286,326	236,971	207,831	151,552	161,578	134,519	167,598	93,878	15,554	84,381	-	7,914,782

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, vehículos y equipos.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	2012		2011	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco de Guayaquil S.A.	11.34%	15-ago-2016	31,723	157,367 (2)		
Banco Pichincha C.A.	9.74%	25-ene-2013	266,198	-	541,062 (1)	-
			<u>297,921</u>	<u>157,367</u>	<u>541,062</u>	<u>-</u>

(1) Cancelado el 24 de septiembre del 2012.

(2) Los vencimientos son:

Año	2012
2014	59,060
2015	53,791
2016	44,516
	<u>157,367</u>

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
Proauto C.A.	79,052	-
Becerra Flores Karol Fernanda	43,314	-
Sky patrol S.A.	14,060	4497
Goddard Catering Group Guayaquil S.A.	13,923	-
Cajas fuertes ANCLA S.A.	12,107	-
Movilcelistic del Ecuador S.A.	6,347	6347
Import & Export Multiser S.A.	5,834	621
Panamericana del Ecuador S.A.	5,673	716,617
Otros proveedores	358,359	399,521
	<u>538,669</u>	<u>1,127,603</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
TEVCOL Holding (1)	7,723	7,723
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda. (2)	<u>457,286</u>	<u>612,482</u>
	<u>465,009</u>	<u>620,205</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Dividendos pendientes de pago (socios) (3)	<u>-</u>	<u>348,628</u>

- (1) Compañía en proceso de liquidación cuyo objeto es administración de acciones o participaciones en otras compañías.
- (2) Corresponde a la venta de inventarios por US\$39,473 (2011: US\$58,751), operaciones de financiamiento por US\$262,701 (2011: US\$443,396) y transferencias internas por US\$155,112 (2011: US\$ 110,335).
- (3) Corresponde a los dividendos pendientes de pago del año 2010 y que fueron cancelados a sus socios durante el primer trimestre del 2012.

(b) Transacciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Venta de inventarios (1)</u>		
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda.	39,473	58,751
<u>Operaciones de financiamiento (2)</u>		
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda.	262,701	443,396
<u>Transferencias internas (3)</u>		
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cia. Ltda.	785,454	110,335

- (1) Corresponde a venta de inventarios de fundas, sellos y guías.
- (2) Utilizados por la Compañía en la compra de un bien inmueble.
- (3) Corresponde a la facturación efectuada por la Compañía a tres instituciones financieras cuyos pagos son efectuados en las cuentas corrientes de su relacionada y que posteriormente son transferidas a la Compañía.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Iva Crédito Tributario	102,145	139,091
Retenciones en la fuente	<u>562,289</u>	<u>746,769</u>
	<u>664,434</u>	<u>885,860</u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2009 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

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 2012, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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 2012 y 2011 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dichos informes.

Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	350,917	207,858
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(422,054) (1)</u>	<u>-</u>
	<u>(422,054)</u>	<u>-</u>
	<u>(71,137)</u>	<u>207,858</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye US\$24,562 del efecto de impuesto diferido del año 2011 que no fue incluido 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.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

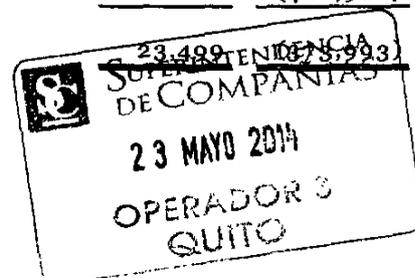
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,259,682	1,237,659
Menos - Participación laboral	<u>(338,952)</u>	<u>(185,649)</u>
	1,920,730	1,052,010
Menos - Ingresos exentos	(29,528)	(2,700)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(546,118)	(388,267)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>180,644</u>	<u>205,032</u>
Base Tributaria	1,525,728	866,075
Tasa Impositiva (3)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>350,917</u>	<u>207,858</u>

- (1) Incluye principalmente remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados y a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad por US\$471,366 (2011: US\$342,233).
- (2) Incluye principalmente la provisión por jubilación patronal de los trabajadores de menos de 10 años por US\$106,812 (2011: US\$50,728).
- (3) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	23,499	34,995
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	<u>(408,988)</u>
Impuesto diferido activo / (pasivo)	23,499	(373,993)



TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	US\$
Al 1 de enero de 2011	(398,555)
Movimiento del año (1)	<u>24,562</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(373,993) (3)
Crédito a resultados por impuestos diferidos (2)	<u>397,492</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>23,499</u></u>

- (1) Corresponde al efecto del impuesto diferido del año 2011 registrado en cuentas de pasivo.
- (2) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de activos fijos.
- (3) No incluye el efecto de impuesto diferido en los resultados del año 2010, el cual fue contabilizado en cuentas de pasivo.

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

	Propiedad planta y equipo	Jubilación patronal	Total
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:			
Al 1 de enero de 2011	(433,550)	-	(433,550)
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>24,562</u>	<u>-</u>	<u>24,562</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>(408,988)</u>	<u>-</u>	<u>(408,988)</u>
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>408,988</u>	<u>(23,499)</u>	<u>385,489</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>(23,499)</u>	<u>(23,499)</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2012				
Corrientes				
Beneficios a empleados (1)	925,560	6,451,369	6,162,747	1,214,182
Otras provisiones	164,527	666,079	421,180	409,426
	<u>1,090,087</u>	<u>7,117,448</u>	<u>6,583,927</u>	<u>1,623,608</u>
No corrientes				
Jubilación patronal (Nota 16)	1,789,163	535,759	135,839	2,189,083
Desahucio (Nota 16)	740,818	358,434	176,916	922,336
	<u>2,529,981</u>	<u>894,193</u>	<u>312,755</u>	<u>3,111,419</u>
2011				
Corrientes				
Beneficios sociales (1)	839,424	6,071,133	5,984,997	925,560
Otras provisiones	100,428	632,859	568,760	164,527
	<u>939,852</u>	<u>6,703,992</u>	<u>6,553,757</u>	<u>1,090,087</u>
No corrientes				
Jubilación patronal (Nota 16)	1,516,058	413,584	140,479	1,789,163
Desahucio (Nota 16)	546,194	296,863	102,239	740,818
	<u>2,062,252</u>	<u>710,447</u>	<u>242,718</u>	<u>2,529,981</u>

(1) Incluye principalmente US\$338,952 (2011: US\$185,649) de la participación laboral.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8	8
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 7,000,000 de participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

18. 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2012****(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.

19. COSTOS Y GASTOS**19.1** Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012	Costo de los servicios	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	13,303,778	1,970,234	15,274,012
Gastos de mantenimiento	2,527,710	178,280	2,705,990
Participación laboral	314,959	23,993	338,952
Suministros y materiales	718,266	57,335	775,601
Seguros	663,405	152,131	815,536
Depreciaciones	657,608	102,434	760,042
Energía, agua y teléfono	282,160	162,907	445,067
Arriendos	196,078	37,702	233,780
Honorarios	44,224	943,956	988,180
Otros gastos	4,243,045	1,579,073	5,822,118
	<u>22,951,233</u>	<u>5,208,045</u>	<u>28,159,278</u>
2011			
Remuneraciones y beneficios sociales	12,205,410	1,553,628	13,759,038
Gastos de mantenimiento	2,559,339	192,244	2,751,583
Participación laboral	172,508	13,141	185,649
Seguros	1,011,071	129,526	1,140,597
Suministros y materiales	638,593	49,339	687,932
Depreciaciones	313,435	94,303	407,738
Energía, agua y teléfono	239,162	160,568	399,730
Arriendos	172,383	31,914	204,297
Honorarios	35,473	708,271	743,744
Otros gastos	3,641,100	1,331,614	4,972,714
	<u>20,988,474</u>	<u>4,264,548</u>	<u>25,253,022</u>

19.2 Los otros ingresos y gastos son los siguientes:

	2012	2011
Otros ingresos (1)	269,688	113,872
Otros gastos (2)	<u>(180,644)</u>	<u>(205,032)</u>
	<u>89,044</u>	<u>(91,160)</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEV COL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente intereses ganados en inversiones por US\$49,371 (2011: US\$22,495).
- (2) Incluye gastos no deducibles del año por Us\$171,795 (2011: US\$60,983).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

TRANSPORTADORA ECUATORIANA de VALORES
TEV COL CIA. LTDA.


.....