

Quito, Marzo 14 2017

Srs. Socios  
TEVCOI Cia. Ltda.

De nuestra consideración:

En nuestra calidad de Presidente Ejecutivo y Gerente General ponemos a su consideración el informe de actividades y resultado de la gestión culminada el 31 de diciembre del 2016.

En cumplimiento con las disposiciones de la Junta de Socios, del Directorio, del Presidente del Directorio y últimamente del Comité Ejecutivo, la empresa:

- Aseguró contratos con clientes nuevos para TV y Minibóvedas;
- Renegoció tarifas para clientes de Vigilancia Armada, Transporte de valores y ATMs con Banco Guayaquil, Banco Internacional, Promérica, Banco Pichincha, entre otros;
- Continuó operaciones del SIB atendiendo requerimientos de Produbanco, Banco Internacional, Guayaquil y Bolivariano;
- Aumentó el servicio de atención ATMs a 533 ATMs de distintos bancos, esto es 4,72% mas ATMs que al fin del año 2015;
- Adquirió blindados nuevos para la flota de transporte de valores, unidades no blindadas para las operaciones de Custodia, Vigilancia Armada y SIB;
- Adquirió equipos para el procesamiento de billetes y monedas para el SIB;

El total de la inversión ejecutada durante el año 2016 fue 1,177,499, como se puede observar en el cuadro a continuación:



Handwritten signature and initials in blue ink, likely representing the President Executive and General Manager.

**Tevcol Cia Ltda**  
**Inversión en Activos Fijos**  
**EN USD**

| <b>Inversión en Activos Fijos</b>                                                        | <b>Valor</b> | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Edificio (Inyección SIB Andahu, SIB Moneda Guayaquil y Medicina Dye)                     |              | 337,225          | 1,042,133        |
| Veículo (7 Camiones Hino para Tiv)                                                       |              | 410,861          | 5,002,328        |
| Equipos de Video en Camiones y redes satelital para camiones                             |              | 84,207           | 707,478          |
| Equipos de oficina                                                                       |              | 278,436          | 244,801          |
| 24 Mesas Receptoras de Tickets-Clasificadores de Monedas- Zambullones SIB Nivel Nacional | 113,671      |                  |                  |
| 16 Arco Almacenadores Nivel Nacional                                                     | 12,612       |                  |                  |
| 4 Equipos de Video para Camión                                                           | 10,064       |                  |                  |
| 1 Generador para Quesado                                                                 | 17,366       |                  |                  |
| Módemets- 4 módemets Afectado-ET Tai                                                     | 124,000      |                  |                  |
| Silla                                                                                    | 1,152        |                  |                  |
| Ferreas                                                                                  |              | -                | 80,000           |
| Equipos de protección (Cámaras, botinas, cables y gabinetes)                             |              | 28,879           | 41,063           |
| Equipos de comunicación                                                                  |              | 56,156           | 33,428           |
| Central Telefonica Guayaquil                                                             | 24,916       |                  |                  |
| Repetidor                                                                                | 5,260        |                  |                  |
| 50 Routers Digitales Nivel Nacional                                                      | 24,970       |                  |                  |
| Arrendamientos y zona                                                                    |              | 1,181            | 17,810           |
| Aspalto/veres (199/1025 sobre telecomunicaciones en Druide)                              |              | 3,683            | 12,221           |
| Arrendamiento y accesorios                                                               |              | -                | 2,551            |
| Muebles y enseres                                                                        |              | 5,020            | 1,308            |
| Aeronavio                                                                                |              | -                | -                |
| <b>Total Inversión en Activos Fijos</b>                                                  |              | <b>1,177,440</b> | <b>3,106,059</b> |

Al finalizar el año 2016 el número de empleados fue 1.826, es decir 8.01% menos que a fines del año 2015. El índice de rotación del personal fue de 19%. Durante el año 2016 se capacitaron 10,37 horas por empleado. La empresa continuó con un riguroso proceso de selección que incluyó pruebas psicológicas, psicotécnicas, entrevistas, visitas domiciliarias, investigación de antecedentes y pruebas poligráficas.

TEVCOI terminó el año con una pérdida de 1.819 miles de dólares. Los ingresos operacionales disminuyeron en 11.56% frente a los ingresos del año 2015 producto de la decisión de un cliente de potenciar su propia empresa de transporte de valores que generó la migración de muchos usuarios, además de la competencia agresiva que marcó la tendencia de reducción de precios en el mercado.

Los costos operacionales totalizaron 28.141 miles de dólares, esto es 4.02 % inferior al 2015. Los principales costos son la mano de obra, mantenimiento de la flota y seguros principalmente. El margen operacional de la empresa fue del 13%, como puede observarse en el siguiente resumen.

**TEVCOL Cia. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**(En miles de dólares)**

|                                                | <b>2016</b>   | <b>2015</b>  |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Ingresos por Servicios                         | 32,485        | 36,734       |
| Costos Operacional                             | 28,141        | 29,322       |
| <b>Utilidad Operativa</b>                      | <b>4,344</b>  | <b>7,319</b> |
| <b>Margen Operacional</b>                      | <b>13%</b>    | <b>20%</b>   |
| Gastos Administrativos                         | 5,371         | 5,210        |
| Otros gastos e ingresos financieros            | 532           | 472          |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de IR y PT</b>     | <b>-1,559</b> | <b>1,726</b> |
| Participación Laboral e Impuestos              | 260           | 656          |
| <b>Utilidad / Pérdida Después de Impuestos</b> | <b>-1,819</b> | <b>1,059</b> |
| Otro resultado Integral del año                | 591           | 381          |
| <b>Resultado Integral del Año *</b>            | <b>-1,228</b> | <b>1,440</b> |

\* Valor neto luego de otros resultados integrales

La empresa se vio en la necesidad de generar reducciones de gastos y costos, principalmente en su nómina reduciendo el tamaño de la organización para lo cual la empresa tuvo que endeudarse y así poder pagar las obligaciones laborales por la separación del personal.

El resultado financiero del Balance General, determina que al 31 de diciembre, la empresa contó con 20,7 millones de dólares en activos, es decir 1,85% de disminución frente al año 2015. El principal rubro dentro del activo es el activo fijo neto que suma 11,8 millones de dólares. En el pasivo, el principal rubro sigue siendo la provisión correspondiente a la jubilación patronal seguida del endeudamiento con entidades financieras.

DS  
  
 3

**TEVCOI Cia. Ltda.**  
**Balance General**  
**(En miles de dólares)**

|                                  | 2016          | 2015          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Activo Corriente                 | 8,892         | 8,745         |
| Otros Activos no corrientes      | 24            | 8             |
| Activo Fijo                      | 11,859        | 12,408        |
| <b>Total Activo</b>              | <b>20,775</b> | <b>21,161</b> |
| Pasivo Corriente                 | 6,152         | 4,848         |
| Pasivo a Largo Plazo             | 7,195         | 7,433         |
| <b>Total Pasivo</b>              | <b>13,347</b> | <b>12,281</b> |
| Capital Social                   | 7,000         | 7,000         |
| Reservas y Ganancias acumuladas  | 1,947         | 1,111         |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | -1,819        | -1,060        |
| Ganancias / Pérdidas Actuariales | 300           | -291          |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> | <b>20,775</b> | <b>21,161</b> |

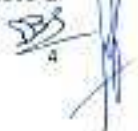
El índice de liquidez es 1.45 y el índice de endeudamiento medido sobre el total de pasivos es de 64%.

La empresa ha dado estricto cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Durante el año 2016 se contrató los servicios profesionales del Dr Pablo Baca para la defensa del juicio civil iniciado en Guayaquil por MVP por supuestos daños y perjuicios. Este juicio se sustancia en vía verbal sumaria en la Unidad Judicial de La Florida de la ciudad de Guayaquil.

A la fecha la etapa probatoria ha concluido y la jueza puede dictar sentencia y expedir el fallo en cualquier momento.

El proceso civil de Barry Morocho y otros en contra de TEVCOI y otros iniciado en el año 2014 se tramita en la ciudad de Quito, en la Unidad Judicial Civil es de carácter ordinario. En este proceso las expectativas son optimistas ya que no existen razones jurídicas y fácticas que permitan anticipar un fallo negativo; sin embargo de darse el mismo aplica igual razonamiento que en el caso anterior, donde la cuantía demandada no tiene un carácter real y de ser condenados a



pagar indemnización alguna, la misma esperamos sea considerablemente menor a la demandada tomando como detalle adicional que son tres empresas las demandadas. Este proceso aun no se halla con autos para resolver y tiene pendientes diligencias de practicarse.

Durante el ejercicio 2017, año muy complicado para la economía del país, se recomienda que la empresa cuide mucho los costos y el flujo de caja. TEVCOI debe invertir en mejorar la infraestructura física en Esmeraldas, cambiar equipos obsoletos de la central de alarmas y sistema de CCTV. La iniciativa y estrategias comerciales deben permitir mantener a TEVCOI como la líder en el mercado encaminadas a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Finalmente, queremos agradecer a los Socios y a los miembros del Comité Ejecutivo quienes han confiado en nuestra gestión durante el 2016.

Atentamente,



Luis Felipe Montalvo  
Presidente Ejecutivo



Diego Bravo Cartagenova  
Gerente General