

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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.

**1.2 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de marzo del 2015 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

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

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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

(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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<b><u>Al 31 de diciembre del 2014</u></b>		
Préstamos con entidades financieras	1,382,138	1,821,312
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,141,319	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,103	-
<b><u>Al 31 de diciembre del 2013</u></b>		
Préstamos con entidades financieras	1,420,146	98,772
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,562,714	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	446,186	-

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1,208,129 y US\$1,006,919, respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones financieras y con terceros 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de fueron los siguientes:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos con entidades financieras	(3,203,450)	(1,518,918)
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	1,208,129	1,006,919
Deuda neta	<u>(1,995,321)</u>	<u>(511,999)</u>
Total Patrimonio	(8,163,582)	(10,719,454)
Capital total	<u>(10,158,903)</u>	<u>(11,231,453)</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>20%</b>	<b>5%</b>

**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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,208,129	-	1,006,919	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	158,319	-	152,790	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,692,194	-	3,350,569	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	920,170	-	651,043	-
Otras cuentas por cobrar	265,156	-	387,944	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>7,243,968</u>	<u>-</u>	<u>5,549,235</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con entidades financieras	1,382,138	1,821,312	1,420,146	98,772
Proveedores y otras cuentas por pagar	141,319	-	1,562,744	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,103	-	446,186	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,524,560</u>	<u>1,821,312</u>	<u>3,429,046</u>	<u>98,772</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	120,679	120,379
Bancos (1)	1,053,528	854,117
Fondo de inversión (2)	33,922	32,423
	<u>1,208,129</u>	<u>1,006,919</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.
- (2) 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.

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	<u>Tasa anuales de rendimiento</u>		<u>Fecha de vencimiento</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>				
<u>Certificados de depósito:</u>						
Promco Sociedad Financiera S.A. (1)	7.25%	6.50%	ene-15	sep-14	157,803	150,000
Rendimientos					516	2,790
					<u>158,319</u>	<u>152,790</u>

- (1) Corresponde a certificados de depósitos con vencimientos entre 6 a 12 meses.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

<u>Entidad (por sector económico)</u>	<u>Ingresos por servicios</u>		<u>Saldos por cobrar (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instituciones financieras	26,250,525	23,787,353	2,516,750	1,896,429
Empresas de comunicación	2,774,967	1,200,231	192,661	197,491
Otros	4,625,390	6,443,969	2,095,511	1,348,217
	<u>33,650,882</u>	<u>31,431,553</u>	<u>4,804,922</u>	<u>3,442,137</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			<u>(112,728)</u>	<u>(91,568)</u>
			<u>4,692,194</u>	<u>3,350,569</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	4,197,946	3,333,072
Cartera vencida	<u>606,976</u>	<u>109,065</u>
	4,804,922	3,442,137
(-) Provisión por deterioro	<u>(112,728)</u>	<u>(91,568)</u>
	<u>4,692,194</u>	<u>3,350,569</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<u>91,568</u>	<u>74,610</u>
Incrementos	<u>21,160</u>	<u>16,958</u>
Saldo final	<u>112,728</u>	<u>91,568</u>

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEV COL CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empleados (1)	142,675	189,967
Otras cuentas por cobrar no comerciales	<u>122,481</u>	<u>197,947</u>
	<u><u>265,156</u></u>	<u><u>387,914</u></u>

- (1) Incluye principalmente US\$132,535 (2013: US\$153,498) 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.

**10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tevlogistic S.A.	48.00%	48.00%	384	384
Tevdisuación Cía. Ltda.(1)	99.00%	99.00%	7,275	7,275
Tevcustodia Cía. Ltda.	-	99.00%	-	7,016
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda. (2)	-	99.90%	<u>-</u>	<u>2,934,139</u>
			<u><u>7,659</u></u>	<u><u>2,948,814</u></u>

- (1) Compañía en proceso de liquidación.
- (2) En virtud de disposiciones del Ministerio del Interior en el acuerdo ministerial No. 4357 del 26 de mayo de 2014 las compañías de responsabilidad limitada cuyo objeto social sea la prestación de servicios de Seguridad Privada y Vigilancia, para poder obtener y renovar el permiso de operación deberán demostrar que se encuentran constituidas exclusivamente con personas naturales, ecuatorianos por nacimiento o naturalización, siendo su capital social y participaciones exclusivamente de esas personas naturales, por lo cual mediante Junta General Extraordinaria de Socios de fecha 5 de septiembre del 2014 se aprobó la cesión de las acciones que la Compañía mantenía en TEVSUR Cía. Ltda. a favor de sus socios restantes lo cual fue instrumentado mediante contrato de cesión del 16 de septiembre del 2014, y el correspondiente registro mercantil de fecha 21 de octubre del 2014. El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 está pendiente de ser regularizado, razón por la cual la contrapartida fue la cuenta patrimonial "Ajuste transitorio de capital", se espera que esta situación sea regularizada en el primer semestre del 2015.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS**

	Edificios	Terrenos	Vehículos (1)	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Instalaciones	Armamento y accesorios	Equipo de protección	Equipos de computación	Aeronaos	Herramientas y equipo	Otros activos	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>															
Costo histórico	4,691,605	1,867,735	2,761,018	381,852	865,469	709,418	427,005	266,298	426,944	353,038	151,300	44,628	84,381	-	12,072,191
Depreciación acumulada	(1,855,868)	-	(689,899)	(295,526)	(626,498)	(502,687)	(275,453)	(104,720)	(292,425)	(85,440)	(60,422)	(29,074)	-	-	(4,717,109)
Valor en libros al 1 de enero de 2013	2,435,737	1,867,735	2,071,119	86,326	238,971	206,731	151,552	161,578	134,519	267,598	90,878	15,554	84,381	-	7,355,082
<b>Movimiento 2013</b>															
Adiciones	216,526	64,220	1,149,453	199,753	80,228	21,235	-	-	1,273	306,951	192,428	55,090	-	580,652	2,876,849
Bajas	-	-	(20,611)	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	(19,996)	-	(40,657)
Depreciación del año	(123,960)	-	(387,600)	(60,455)	(68,663)	(59,899)	(40,402)	(25,918)	(38,126)	(117,648)	(17,402)	(6,253)	-	-	(1,045,310)
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	2,528,293	1,931,955	2,812,272	425,924	248,486	146,832	111,150	135,660	97,646	356,901	268,904	64,391	64,385	580,652	8,805,468
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>															
Costo histórico	4,290,430	1,931,955	3,856,616	701,171	632,485	594,403	394,399	258,035	349,842	523,944	346,728	97,280	64,387	580,652	14,633,118
Depreciación acumulada	(1,761,289)	-	(1,044,342)	(275,218)	(384,000)	(425,237)	(283,110)	(122,363)	(251,195)	(167,023)	(77,823)	(32,890)	-	-	(4,825,720)
Valor en libros	2,528,141	1,931,955	2,812,274	425,953	248,485	169,166	111,289	135,672	97,647	356,921	268,905	64,390	64,387	580,652	8,807,398
<b>Movimiento 2014</b>															
Adiciones	268,699	130,954	1,406,621	245,300	48,684	1,481	82,498	152,961	-	81,149	-	9,087	-	302,844	2,729,477
Bajas	(29,493)	(25,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,991)
Depreciación del año	(156,327)	-	(509,988)	(76,727)	(61,304)	(52,691)	(40,118)	(26,818)	(30,118)	(170,688)	(24,155)	(10,012)	-	-	(1,158,946)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	2,611,841	2,036,541	3,708,907	594,496	235,865	117,955	153,669	261,815	67,529	287,362	244,750	63,365	64,387	882,496	11,320,868
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>															
Costo histórico	4,529,666	2,036,541	5,128,241	913,022	500,903	408,615	445,164	391,228	22,566	517,462	346,728	103,062	64,387	882,496	16,307,565
Depreciación acumulada	(1,917,825)	-	(1,419,334)	(318,526)	(265,038)	(290,660)	(291,495)	(129,413)	(150,937)	(230,100)	(101,978)	(39,697)	-	-	(5,986,597)
Valor en libros	2,611,841	2,036,541	3,708,907	594,496	235,865	117,955	153,669	261,815	71,629	287,362	244,750	63,365	64,387	882,496	11,320,868

(1) Al 31 de diciembre del 2014 existen gravámenes sobre 12 vehículos (camiones blindados) por aproximadamente US\$400,000 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

Entidad (l)	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	2014		2013	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco de Guayaquil S.A.	8.50% - 11.34%	30-may-19	270,471	942,192	47,924	98,772
Banco Bolivariano C.A.	8.50%	26-jun-17	611,667	879,120	872,222	-
Banco Pichincha C.A.	8.92%	8-may-15	500,000	-	500,000	-
			<u>1,382,138</u>	<u>1,821,312</u>	<u>1,420,146</u>	<u>98,772</u>

(1) Corresponden a préstamos con vencimientos entre 2 a 5 años, las garantías que la Compañía ha entregado a estas instituciones financieras por las operaciones de crédito ascienden a aproximadamente US\$3 millones.

**13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	2014	2013
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	268,412	496,491
Nelmar	106,536	85,160
Maquinarias y vehículos S.A.	35,399	-
Tecnillanta S.A	24,813	21,289
Milton Eduardo Pacheco	19,016	-
Emerzon Erazo Espinoza	11,010	-
Rastrak Satelital S.A.	10,944	-
Caterexpress Cía. Ltda.	10,711	-
Ramiro Arias Buenaño	10,150	-
Nuotecnologica Cia Ltda.	-	87,923
Jorge Hernan Mejía Yunca	-	59,340
Lagardservice Cia Ltda.	-	24,331
Lubacarr	-	23,930
Otros proveedores	644,328	764,250
	<u>1,141,319</u>	<u>1,562,714</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEV COL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Tev col Holding (1)	-	7,723
Tevlogistic S.A.	169,871	106,759
TEVSUR Cia. Ltda. (2)	723,846	523,783
Fundación Montalvo Avellán	26,453	12,778
	<u>920,170</u>	<u>651,043</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Dividendos por pagar accionistas	<u>1,103</u>	<u>446,186</u>

- (1) Compañía en proceso de liquidación cuyo objeto es la administración de acciones o participaciones en otras compañías.
- (2) Corresponde principalmente a transferencias internas por US\$442,967 (2013: US\$476,703) y reembolsos de nómina por US\$280,879.

(b) Transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de inventarios (3)</u>		
TEVSUR Cia. Ltda.	39,405	47,080
<u>Préstamos otorgados</u>		
Tevlogistic S.A.	17,491	106,759
<u>Transferencias internas (4)</u>		
TEVSUR Cia. Ltda.	712,043	882,845

- (3) Corresponde a venta de inventarios de fundas, sellos y guías.
- (4) 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS**

**15.1 Impuestos por recuperar -**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Iva Crédito Tributario	110,159	88,697
Retenciones en la fuente	<u>559,052</u>	<u>581,883</u>
	<u>669,211</u>	<u>670,580</u>

**15.2 Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2014 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 2015 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 2014 y 2013 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 Otros asuntos -**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1.1 Cambios en las políticas contables -

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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 TEVCOI CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Debido a que la Administración considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015, ha registrado al cierre el 2014 los pasivos por impuestos diferidos correspondientes que originaron una disminución en los resultados del ejercicio 2014 en aproximadamente US\$315,513.

**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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	410,855	257,136
Impuesto a la renta diferido (2):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>291,431</u>	<u>(4,038)</u>
	<u>702,286</u>	<u>253,098</u>

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,608,029	1,128,668
Menos - Participación a trabajadores	<u>(391,204)</u>	<u>(169,300)</u>
	2,216,825	959,368
Menos - Ingresos exentos	(106,005)	(4,612)
Menos - Otras partidas conciliatorias (a)	(443,086)	(499,070)
Más - Gastos no deducibles (b)	<u>199,787</u>	<u>33,726</u>
Base Tributaria	1,867,521	489,412
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>410,855</u>	<u>107,671</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>270,478</u>	<u>257,136</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>410,855</u></u>	<u><u>257,136</u></u>

(a) Incluye principalmente remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados y a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad por US\$426,151 (2013: US\$451,073).

(b) Incluye principalmente la provisión por jubilación patronal de los trabajadores de menos de 10 años por US\$109,462 (2013: US\$18,355) y gastos no sustentados en comprobantes de venta US\$64,458.

(2) Impuesto a la renta diferido :

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	51,618	27,537
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(315,513)</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido activo / (pasivo)	<u><u>(263,895)</u></u>	<u><u>27,537</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2013	23,499
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,038</u>
Al 31 de diciembre del 2013	27,537
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(291,432)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(263,895)</u>

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

<u>Impuestos diferidos activos y (pasivos):</u>	<u>Propiedades, vehículos y edificios</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013	-	23,499	23,499
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>4,038</u>	<u>4,038</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>27,537</u>	<u>27,537</u>
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(315,513)</u>	<u>24,081</u>	<u>(291,432)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(315,513)</u>	<u>51,618</u>	<u>(263,895)</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>2014</b>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	1,153,209	3,650,767	3,126,120	1,677,856
Otras provisiones	402,438	87,650	65,791	424,297
	<u>1,555,647</u>	<u>3,738,417</u>	<u>3,191,911</u>	<u>2,102,153</u>
<u>No corrientes (por beneficios a empleados)</u>				
Jubilación patronal	2,553,691	904,045	7,891	3,449,845
Desahucio	1,098,672	375,062	90,460	1,383,274
	<u>3,652,363</u>	<u>1,279,107</u>	<u>98,351</u>	<u>4,833,119</u>
<b>2013</b>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	1,214,182	3,410,060	3,471,033	1,153,209
Otras provisiones	409,426	64,516	71,504	402,438
	<u>1,623,608</u>	<u>3,474,576</u>	<u>3,542,537</u>	<u>1,555,647</u>
<u>No corrientes (por beneficios a empleados)</u>				
Jubilación patronal	2,189,083	462,061	97,453	2,553,691
Desahucio	922,336	236,951	60,615	1,098,672
	<u>3,111,419</u>	<u>699,012</u>	<u>158,068</u>	<u>3,652,363</u>

(1) Incluye US\$391,204 (2013: US\$169,300) de la participación a trabajadores.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.8
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	12.93%	8.90%

- (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:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	2,553,691	2,189,083	1,098,672	922,336
Costo laboral por servicios actuariales	329,958	284,324	105,683	105,698
Costo financiero	174,511	149,014	75,138	63,058
Pérdidas actuariales	477,276	67,744	194,241	68,195
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(77,700)	(39,021)	-	-
(Beneficios pagados)	(7,891)	(97,453)	(90,460)	(60,615)
Al 31 de diciembre	<u>3,449,845</u>	<u>2,553,691</u>	<u>1,383,274</u>	<u>1,098,672</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuales	329,958	284,324	105,683	105,698
Costo financiero	174,511	149,014	75,138	63,058
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(77,700)	(39,021)	-	-
	<u>426,769</u>	<u>394,317</u>	<u>180,821</u>	<u>168,756</u>
Otros resultados integrales	477,276	67,744	194,241	68,195
	<u>904,045</u>	<u>462,061</u>	<u>375,062</u>	<u>236,951</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 7,000,000 de participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 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.

Dividendos declarados y pagados

Durante los años 2014 y 2013, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	446,186	-
Dividendos declarados	464,755	1,619,498
Dividendos pagados	<u>(909,838)</u>	<u>(1,173,312)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,103</u>	<u>446,186</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	19,261,867	2,368,694	21,630,562
Gastos de mantenimiento	1,880,386	220,225	2,100,611
Participación laboral	216,780	174,424	391,204
Depreciaciones	1,001,334	157,612	1,158,945
Honorarios	31,013	778,724	809,737
Seguros	547,569	32,993	580,562
Energía, agua y teléfono	292,834	158,893	451,726
Arriendos	285,044	84,102	369,145
Suministros y materiales	49,454	59,265	108,719
Otros gastos	2,547,042	1,158,103	3,705,146
	<u>26,113,323</u>	<u>5,193,035</u>	<u>31,306,357</u>

  

<u>2013</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	17,591,450	2,410,879	20,002,329
Gastos de mantenimiento	2,455,507	268,654	2,724,161
Participación laboral	112,866	56,434	169,300
Suministros y materiales	57,813	75,549	133,362
Seguros	928,871	52,845	981,716
Depreciaciones	803,826	141,710	945,536
Energía, agua y teléfono	303,966	159,430	463,396
Arriendos	275,165	49,947	325,112
Honorarios	66,458	926,223	992,681
Otros gastos	2,788,595	1,025,692	3,814,287
	<u>25,384,517</u>	<u>5,167,363</u>	<u>30,551,880</u>

**21. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados	45,727	32,219
Intereses pagados por préstamos recibidos	<u>(329,301)</u>	<u>(44,167)</u>
	<u>(283,574)</u>	<u>(11,948)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 2014 y 2013, 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 proveedoras 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 TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(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, y por los 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 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 contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación.

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2014, 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 2014 y 2013 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 8).

#### 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 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 25 y 50
Vehículos	10
Aeronaves	13 - 20
Equipos y herramientas ("de oficina", "armamentos y accesorios", "equipos de protección" y "herramientas y equipos")	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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 año 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta, y en el año 2013 registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo.

- (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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 de administración” 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 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 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 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 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 6.54% anual para los años 2014 y una tasa del 7% para el año 2013, 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 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 -**

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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 se deducen del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo 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 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.
- 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;