

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEV COL Cía. Ltda. (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 - TEV COL 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 TEV COL 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 Situación financiera mundial -**

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en la economía de los clientes que podrá deteriorar el nivel de ventas y cartera. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1.3 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo del 2016 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 2015 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.

##### **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.

##### **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 pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias” 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar”, y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

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

(b) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(c) *Otros pasivos financieros*

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

#### 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.

##### **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:

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 TEVSUR Cía. Ltda., 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. 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 2014, corresponde a los dividendos pendientes de pago, los cuales son exigibles por los socios 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 2015 y 2014, 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 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 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

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 y otros	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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2015 y 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. Ver Nota 15.

- (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 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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, 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 6.31% (2014: 6.54%) anual. 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Provisiones corrientes -**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos -**

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

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

#### **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".

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.14 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 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 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	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 (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	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
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
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 2018

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

#### 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.

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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; 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; éste 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 el uso de instrumentos financieros.

##### (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.

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<b><u>Al 31 de diciembre del 2015</u></b>		
Préstamos con entidades financieras	1,106,715	956,279
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,728,745	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	91,377	-
<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	-

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficiarios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda (1)	3,892,084	4,345,872
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(584,583)</u>	<u>(1,208,129)</u>
Deuda neta	3,307,501	3,137,743
Total patrimonio	<u>8,880,230</u>	<u>8,163,582</u>
Capital total	<u>12,187,731</u>	<u>11,301,325</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>27%</u></b>	<b><u>28%</u></b>

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son: “préstamos con entidades financieras”, “proveedores y otras cuentas por pagar” y “cuentas por pagar a partes relacionadas”.

**TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	584,583	-	1,208,129	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	171,431	-	158,319	-
Cuentas por cobrar comerciales	5,005,728	-	4,692,194	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,072,165	-	920,170	-
Otras cuentas por cobrar	174,359	-	265,156	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>7,008,266</b>	<b>-</b>	<b>7,243,968</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con entidades financieras	1,106,715	956,279	1,382,138	1,821,312
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,728,745	-	1,141,319	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	91,377	-	1,103	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,926,837</b>	<b>956,279</b>	<b>2,524,560</b>	<b>1,821,312</b>

**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:

	2015	2014
Efectivo en caja	132,012	120,679
Bancos (1)	417,082	1,053,528
Fondo de inversión (2)	35,489	33,922
	<b>584,583</b>	<b>1,208,129</b>

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

(2) Corresponde a 18,883 (2014: 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		US\$	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%				
<u>Certificados de depósito:</u>						
Pro Inco Sociedad Financiera S.A. (1)	7,25%	7,25%	feb-16	ene-15	171,396	157,803
Rendimientos por cobrar					35	516
					<u>171,431</u>	<u>158,319</u>

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

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

Entidad (por sector económico)	Ingresos por servicios		Saldos por cobrar (1)	
	2015	2014	2015	2014
Instituciones financieras	27,461,256	26,250,525	2,917,927	2,516,750
Empresas de comunicación	1,566,250	2,774,967	295,852	192,661
Otros	7,613,852	4,625,390	1,935,820	2,095,511
	<u>36,641,359</u>	<u>33,650,882</u>	<u>5,149,599</u>	<u>4,804,922</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			<u>(143,871)</u>	<u>(112,728)</u>
			<u>5,005,728</u>	<u>4,692,194</u>

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

	2015	2014
Cartera corriente	4,487,592	4,197,946
Cartera vencida	<u>662,007</u>	<u>606,976</u>
	5,149,599	4,804,922
(-) Provisión por deterioro	<u>(143,871)</u>	<u>(112,728)</u>
	<u>5,005,728</u>	<u>4,692,194</u>

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	112,728	91,568
Incrementos (gasto del año)	<u>31,143</u>	<u>21,160</u>
Saldo final	<u><u>143,871</u></u>	<u><u>112,728</u></u>

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados (1)	75,873	142,675
Otras cuentas por cobrar no comerciales	<u>98,491</u>	<u>122,481</u>
	<u><u>174,364</u></u>	<u><u>265,156</u></u>

(1) Corresponde a 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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tevlogistic S.A.	52.00%	48.00%	416	384
Tevdisuación Cía. Ltda.(1)	99.00%	99.00%	<u>7,276</u>	<u>7,276</u>
			<u><u>7,692</u></u>	<u><u>7,660</u></u>

(1) Compañía en proceso de liquidación.

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 2015 está pendiente de ser regularizado, razón por la cual la contrapartida fue la cuenta patrimonial

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

“Ajuste transitorio de capital”, se espera que esta situación sea regularizada en el primer semestre del 2016.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Junta Extraordinaria de Socios llevada a cabo el 29 de febrero del 2016, autorizó la regularización de la cuenta patrimonial “Ajuste transitorio de capital” mediante la disminución del capital social de la Compañía. El proceso se encuentra en trámite ante las autoridades competentes.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

	Edificios	Terrenos	Vehículos (1)	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Instalaciones	Armadamento y accesorios	Equipo de protección	Equipos de computación	Aeronaves	Herramientas y equipo	Otros activos	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>															
Costo histórico	4,290,450	1,931,955	3,856,616	701,171	632,485	594,403	394,199	258,025	349,842	523,924	346,728	97,280	64,387	589,652	14,031,117
Depreciación acumulada	(1,761,489)	-	(1,044,342)	(275,248)	(384,000)	(425,237)	(283,110)	(122,363)	(252,023)	(167,023)	(177,823)	(32,890)	-	-	(4,825,720)
Valor en libros	2,528,961	1,931,955	2,812,274	425,923	248,485	169,166	111,089	135,662	97,047	356,901	268,905	64,390	64,387	589,652	9,805,397
<b>Movimiento 2014</b>															
Adiciones	268,699	130,054	1,406,621	245,300	48,684	1,481	82,498	152,961	-	81,149	-	9,187	-	302,844	2,729,478
Retiros	(29,493)	(45,468)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,961)
Depreciación del año	(156,327)	-	(509,988)	(76,727)	(61,304)	(32,601)	(40,118)	(26,818)	(30,118)	(170,688)	(24,155)	(10,012)	-	-	(1,158,946)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	2,611,840	2,036,541	3,708,907	594,496	235,865	117,956	153,469	261,805	67,529	267,362	244,750	63,565	64,387	892,496	11,320,968
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>															
Costo histórico	4,529,656	2,036,541	5,263,237	946,471	681,169	595,884	476,697	410,986	349,842	605,073	346,728	106,467	64,387	892,496	17,305,634
Depreciación acumulada	(1,917,816)	-	(1,554,330)	(351,975)	(445,304)	(477,928)	(323,228)	(149,181)	(282,313)	(337,711)	(101,978)	(42,902)	-	-	(5,984,666)
Valor en libros	2,611,840	2,036,541	3,708,907	594,496	235,865	117,956	153,469	261,805	67,529	267,362	244,750	63,565	64,387	892,496	11,320,968
<b>Movimiento 2015</b>															
Adiciones	-	90,000	1,093,328	244,921	33,429	1,305	13,221	2,551	42,323	703,478	-	17,613	-	324,507	2,476,676
Transferencias	1,045,133	-	(34,710)	-	-	-	-	-	(1,240)	-	-	-	(38,527)	(1,045,133)	-
Retiros	(176,779)	-	(607,294)	(104,115)	(50,729)	(33,254)	(44,776)	(38,538)	(20,501)	(209,830)	(24,155)	(10,305)	-	-	(744,777)
Depreciación del año	3,480,194	2,126,541	4,070,231	735,302	218,565	86,007	121,914	225,818	88,111	767,001	220,595	70,873	25,860	171,870	12,408,882
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	3,480,194	2,126,541	4,070,231	735,302	218,565	86,007	121,914	225,818	88,111	767,001	220,595	70,873	25,860	171,870	12,408,882
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>															
Costo histórico	5,574,789	2,126,541	6,231,855	1,191,392	714,598	597,189	489,918	413,537	390,925	1,308,551	346,728	124,080	25,860	171,870	19,707,833
Depreciación acumulada	(2,094,595)	-	(2,161,624)	(456,090)	(496,033)	(511,182)	(368,004)	(187,719)	(302,814)	(541,550)	(126,133)	(53,207)	-	-	(7,298,951)
Valor en libros	3,480,194	2,126,541	4,070,231	735,302	218,565	86,007	121,914	225,818	88,111	767,001	220,595	70,873	25,860	171,870	12,408,882

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2104 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 TEVCOLO CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

Entidad	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	2015		2014	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco de Guayaquil S.A.	8.50% - 11.34%	30-may-19	235,742	706,279	270,471	942,192
Banco Bolivariano C.A.	8.50%	26-jun-17	620,973	250,000	611,667	879,120
Banco Pichincha C.A.	8.92%	8-may-16	250,000	-	500,000	-
			<u>1,106,715</u>	<u>956,279</u>	<u>1,382,138</u>	<u>1,821,312</u>

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\$3,000,000.

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

Composición:

	2015	2014
Otecel S.A.	554,183	4
Alianza Compania De Seguros Y Reaseguros S A	225,957	268,412
Banco De La Produccion S A Produbanco	90,347	-
Lagardservice Cia Ltda	61,044	5,410
Poligrafica C.A.	47,864	1,770
Italcauchos Cia.Ltda.	31,667	8,893
Caterexpress Cia. Ltda.	30,816	10,711
Arias Buenano Ramiro Amable	-	10,150
Emerson Erazo Espinoza	-	11,010
Maquinarias Y Vehiculos S A	-	35,399
Rastrack Satelital Ecuarastrack S.A.	-	10,944
Tecnillanta S.A.	-	24,813
Nelmar	-	106,536
Milton Eduardo Pacheco Barba	-	19,016
Otros	<u>686,868</u>	<u>628,253</u>
	<u>1,728,745</u>	<u>1,141,319</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**(a) Saldos**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Tev logistic S.A.	96,323	169,871
TEVSUR Cia. Ltda. (1)	975,842	723,846
Fundación Montalvo Avellán	-	26,453
	<u>1,072,165</u>	<u>920,170</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Dividendos por pagar socios (Nota 19)	-	1,103
Pablo Montalvo (Socio de la Compañía)	52,993	
MARcelo Montalvo (Socio de la Compañía)	38,384	
	<u>91,377</u>	<u>1,103</u>

(1) Incluye principalmente a transferencias internas por US\$341,308 (2014: US\$442,967) y en el 2014 reembolso de nómina por US\$280,879.

**(b) Transacciones:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Venta de inventarios (3)</u>		
TEVSUR Cia. Ltda.	77,963	39,405
<u>Transferencias internas</u>		
Tev logistic S.A.	27,928	17,491
<u>Transferencias internas (4)</u>		
TEVSUR Cia. Ltda.	517,015	712,043

(2) Corresponde a venta de inventarios de fundas, sellos y guías.

(3) Corresponde a la facturación efectuada por la Compañía a tres instituciones financieras cuyos pagos son efectuados en las cuentas corrientes de Tevsur Cia. Ltda. y que posteriormente son transferidas a la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS**

**15.1 Impuestos por recuperar y por pagar -**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Iva Crédito Tributario	145,085	110,159
Retenciones en la fuente	<u>594,099</u>	<u>559,052</u>
	<u>739,184</u>	<u>669,211</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	371,134	409,959
Retenciones en la fuente	<u>105,996</u>	<u>92,450</u>
	<u>477,130</u>	<u>502,409</u>

**15.2 Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015 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 empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, 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 2015 y 2014, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está requerida a presentar dichos informes.

**15.4 Otros asuntos - Reformas tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que 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.

## TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- 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; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

#### 15.5 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	396,688	410,855
Impuesto a la renta diferido (2):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>13,045</u>	<u>291,431</u>
	<u>409,733</u>	<u>702,286</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 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,728,519	2,608,029
Menos - Participación a trabajadores (Nota 2o)	<u>(259,278)</u>	<u>(391,204)</u>
	1,469,241	2,216,825
Menos - Ingresos exentos	-	(106,005)
Menos - Otras partidas conciliatorias (a)	(182,943)	(443,086)
Más - Gastos no deducibles (b)	<u>516,829</u>	<u>199,787</u>
Base Tributaria	1,803,127	1,867,521
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>396,688</u>	<u>410,855</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>273,650</u>	<u>270,478</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u><u>396,688</u></u>	<u><u>410,855</u></u>

(a) Corresponde a remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados y a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad.

(b) Incluye principalmente: i) la provisión por jubilación patronal de los trabajadores de menos de 10 años por US\$137,066 (2014: US\$109,462), ii) liquidación de Impuesto a la renta de ejercicios anteriores por US\$194,462, y iii) gastos no sustentados en comprobantes de venta por US\$6,276 (2014: US\$64,458).

(2) Impuesto a la renta diferido :

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	51,618
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(276,940)</u>	<u>(315,513)</u>
Impuesto diferido activo / (pasivo)	<u><u>(276,940)</u></u>	<u><u>(263,895)</u></u>

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero del 2014	27,536
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(291,431)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(263,895)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(13,045)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>(276,940)</u></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 2014	-	27,536	27,536
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(315,513)</u>	<u>24,082</u>	<u>(291,431)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(315,513)	51,618	(263,895)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>38,573</u>	<u>(51,618)</u>	<u>(13,045)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>(276,940)</u></u>	<u>-</u>	<u><u>(276,940)</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>2015</b>				
Beneficios a empleados (1)	1,677,856	3,178,554	3,415,554	1,440,856
Otras provisiones	424,297	532,217	217,341	739,173
	<u>2,102,153</u>	<u>3,710,771</u>	<u>3,632,895</u>	<u>2,180,029</u>
<b>2014</b>				
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>

(1) Incluye US\$259,278 (2014: US\$391,204) 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 2015 y 2014, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente	8	7.8
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	12.93%

(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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	3,449,845	2,553,691	1,383,274	1,098,672	4,833,119	3,652,363
Costo laboral por servicios actuariales	586,634	329,958	211,372	105,683	798,006	435,641
Costo financiero	219,936	174,511	88,076	75,138	308,012	249,649
(Ganancias) pérdidas actuariales	(130,927)	477,276	(249,788)	194,241	(380,715)	67,157
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(97,096)	(77,700)	178,180	-	81,084	(77,700)
Beneficios pagados	(83,823)	(7,891)	(91,927)	(90,460)	(175,750)	(98,351)
Al 31 de diciembre	3,944,569	3,449,845	1,519,187	1,383,274	5,463,756	4,833,119

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	586,634	329,958	211,372	105,683	798,006	435,641
Costo financiero	219,936	174,511	88,076	75,138	308,012	249,649
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(97,096)	(77,700)	178,180	-	81,084	(77,700)
	709,474	426,769	477,628	180,821	1,187,102	607,590
Otros resultados integrales	130,927	477,276	249,788	194,241	380,715	67,157
	840,401	904,045	727,416	375,062	1,567,817	1,279,007

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 7,000,000 de participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

Ver adicionalmente Nota 10.

**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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	1,103	446,186
Dividendos declarados	723,575	464,755
Dividendos pagados	<u>(724,678)</u>	<u>(909,838)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,103</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(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>2015</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	21,673,634	2,580,827	24,254,461
Gastos de mantenimiento	2,292,427	189,487	2,481,914
Depreciación del año (Nota 11)	1,181,008	133,277	1,314,285
Honorarios	16,945	719,473	736,418
Seguros	624,854	46,498	671,352
Energía, agua y teléfono	314,519	184,282	498,801
Arriendos	227,429	81,883	309,312
Participación laboral (Nota 15)	244,257	15,021	259,278
Suministros y materiales	76,491	98,395	174,886
Otros gastos	2,914,937	1,334,588	4,249,525
	<u>29,566,501</u>	<u>5,383,731</u>	<u>34,950,232</u>
<u>2014</u>			
Remuneraciones y beneficios sociales	19,261,867	2,368,694	21,630,561
Gastos de mantenimiento	1,880,386	220,225	2,100,611
Depreciación del año (Nota 11)	1,001,334	157,612	1,158,946
Honorarios	31,013	778,724	809,737
Seguros	547,569	32,993	580,562
Energía, agua y teléfono	292,834	158,893	451,727
Participación laboral (Nota 15)	216,780	174,424	391,204
Arriendos	285,044	84,102	369,146
Suministros y materiales	49,454	59,265	108,719
Otros gastos	2,547,042	1,158,103	3,705,145
	<u>26,113,323</u>	<u>5,193,035</u>	<u>31,306,358</u>

**21. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	69,976	45,727
Intereses pagados por préstamos recibidos	<u>(339,052)</u>	<u>(329,301)</u>
	<u>(269,076)</u>	<u>(283,574)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*