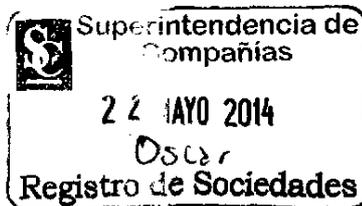


Quito, 22 de mayo del 2014

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Quito



De mi consideración:

15h30

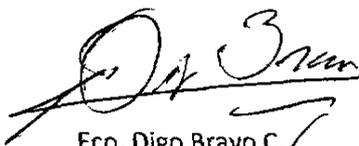
Por medio de la presente sírvase encontrar la siguiente documentación original, solicitada por ustedes vía correo el 20 de mayo del 2014, de mi representada Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevcol Cia. Ltda., expediente N. 10000 la misma que fue entregada oportunamente, de acuerdo a la copia de impresión del comprobante del envío de la información anual, que adjunto:

- Informe de Auditoria que incluye Notas a los Estados Financieros 2012 ✓
- Informe Comisario 2012
- Acta de la Junta General 2013
- Informe del Gerente General 2013
- Informe de Comisario 2013

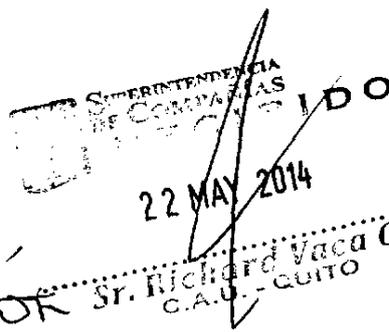
Cumplido que ha sido su requerimiento solicito muy comedidamente se nos extienda un certifica de cumplimiento de obligaciones, para lo cual autorizo a Gabriela Jaqueline Muquincho con C.I. 1720210143, para que realice el trámite correspondiente.

Agradeceré la atención prestada a la presente.

Atentamente,



Eco. Digo Bravo C. /
Gerente General /
TEVCOLOGO CIA. LTDA. /



c.c: file/.
Adj. Lo indicado

Comi 2012
Audi 2012
Notas 12
gerente 13
comi 13
Acta 13

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

TEV COL CIA. LTDA.


VERONICA ACOSTA S.
CONTADOR GENERAL
REG. 17-2251

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 20 de mayo de 1969 e inscrita en el registro mercantil el 18 de junio del mismo año bajo la denominación de Transportadora Ecuatoriana de Valores - TEVCOL C.A. Posteriormente en febrero de 2009, se aprueba la reforma de estatutos y la transformación de la compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación actual Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. Su objeto es la prestación de actividades complementarias de vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores y bienes; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes de alto valor agregado tales como productos y equipos electrónicos, industriales, farmacéuticos y químicos; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

La Compañía, es accionista principal de Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda. con quien consolida sus estados financieros. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de marzo de 2013 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

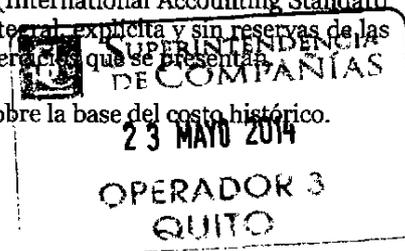
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

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

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

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



TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
NIIF 9	<i>Instrumentos financieros'</i> - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

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

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta préstamos, cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen 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 éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas 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 "Intereses bancarios".

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a los dividendos pendientes de pago a sus accionistas, los cuales son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 7).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

2.6 Inversiones en subsidiarias

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

2.7 Propiedades, vehículos y equipo

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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, vehículos y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de propiedades, vehículos y equipo no consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus bienes muebles e inmuebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones 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	Entre 34 y 58
Muebles de oficina	Entre 2 y 14
Equipos electrónicos	Entre 1 y 4
Vehículos	Entre 3 y 7
Equipos y herramientas	Entre 2 y 14

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 propiedad, 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 (otras 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 gasto por 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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% para el año 2012 y el 24% para el año 2011 sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (ver Nota xx).

- (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.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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 administrativos en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

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

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en el punto 2.9, 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.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de los servicios, según lo descrito en la 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 hace entrega de sus servicios al cliente.

2.13 Distribución de dividendos

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

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 basadas 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 equipo: la determinación de las vidas útiles que se evalúa al cierre de cada año, ver *Nota 2.7 Y 2.8*.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver *Nota 2.10*.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver *Nota 2.9*.
-

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable.

(d) 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 a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables la expone 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 administración es mantener máximo el 10% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas. Durante 2012 y 2011 el endeudamiento que devenga tasas de interés variables culminó en US\$541.062 y \$ 455.289 respectivamente, este crédito tienen vencimiento en septiembre 2013, saldo que corresponde a endeudamiento a largo plazo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2012: Tasa pasiva referencial aproximada del 7.79% - 2011: 7.94%).

(e) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, 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 empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(f) 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 administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

	Menos de 1 año (1)	Entre 2 y 5 años (1)
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos con instituciones financieras	297,921	157,367
Proveedores y otras cuentas por pagar	538,669	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Préstamos con instituciones financieras	541,062	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,127,603	-

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios 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 el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

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:

Valor razonable de instrumentos financieros

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,134,208	-	2,170,720	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,581,772	-	1,511,903	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	465,009	-	620,205	-
Otras cuentas por cobrar	509,695	-	280,227	-
Total activos financieros	5,690,684	-	4,583,055	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	297,921	157,367	541,062	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	538,669	-	1,127,603	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	-	348,628	-
Total pasivos financieros	836,590	157,367	2,017,293	-

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

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

- (1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.
- (2) Corresponde a US\$4.256.279 Y 4.055.952 respectivamente, unidades de participación invertidas en el Fondo Máster de Génesis, administrados por la Administradora de Fondos Génesis, que podrían ser convertidas en efectivo a solicitud del Fideicomiso en un plazo de 30 días
- (3) Corresponde a los siguientes certificados de depósito:

La Administración informa que: i) estas inversiones no están afectadas con gravámenes y son de libre disponibilidad; y ii) obtuvo confirmaciones escritas de su existencia y control, en los casos de aquellas inversiones que se encuentran en custodia.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos por cobrar:

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

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros depósitos en garantía (1)	185,205	156,237
Seguros pagados por anticipado (2)	71,625	647,341
Anticipo de proveedores	47,111	65,548
Depósitos en Garantía	34,974	22,823
	<u><u>338,915</u></u>	<u><u>891,949</u></u>

(1) Incluyen principalmente anticipos entregados por siniestros de vehículos por US\$69,922 (2011:US\$ 89,288).

(2) Incluyen principalmente pagos anticipados por seguros de vehículos por US\$20,088 (2011: US\$14,440) y seguros de transporte de valores para el caso del año 2011 por US\$590,071.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados (1)	346,071	173,469
Otras por cobrar no comerciales	163,565	100,391
	<u>509,636</u>	<u>273,860</u>

(1) Incluye principalmente US\$234,018 (2011: US\$97,978) por préstamos a empleados del área operativa de Quito y Guayaquil, éstos han sido autorizados por la Administración de la Compañía.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fundas y sellos de seguridad	180,128	270,765
Otros	33,841	78,081
	<u>213,969</u>	<u>348,846</u>

11. INVERSION EN SUBSIDIARIAS

Composición:

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>Valor en libros</u>		<u>Información adicional</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Tevlogistic	48.00%	-	384	-	En proces de constitución
Tevdisuación	99.00%	99.00%	7,275	7,275	En proceso de liquidación
Tevcustodia	99.00%	99.00%	7,016	7,016	En proceso de liquidación
Transportadora de Valores del Sur TEVSUR	99.90%	99.90%	2,934,139	2,394,139	Transportadora de valore:
			<u>2,948,814</u>	<u>2,408,430</u>	

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Edificios	Terrenos	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Instalaciones y accesorios	Equipo de protección	Equipos de computación	Aeronaves
Costo histórico	4,080,691	1,793,735	1,636,300	479,935	865,254	695,328	445,163	459,777	173,289	154,300
Depreciación acumulada	(1,435,845)	-	(304,710)	(214,375)	(539,284)	(408,423)	(208,121)	(248,340)	(64,652)	(45,040)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	2,644,846	1,793,735	1,331,590	265,560	325,970	286,905	237,042	211,437	108,637	109,260
Movimiento 2011										
Adiciones	118,439		212,387	71,694	20,570	1,560			85,256	
Bajas neto	(47,993)	(93,862)	(91,509)	(19,908)	(73,660)	(38,113)	(18,158)	(43,333)	(34,854)	
Depreciación	(107,931)		(140,698)	(29,503)	(11,444)	(30,243)	(25,706)	(2,723)	(29,720)	(7,691)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	2,607,361	1,699,873	1,311,770	287,843	261,436	220,109	193,178	165,381	129,319	101,569
Al 31 de diciembre 2011										
Costo histórico	4,151,137	1,699,873	1,757,178	531,721	819,164	658,775	427,005	416,444	223,691	154,300
Depreciación acumulada	(1,543,776)	-	(445,408)	(243,878)	(550,728)	(438,666)	(233,827)	(251,063)	(94,372)	(52,731)
Valor en libros	2,607,361	1,699,873	1,311,770	287,843	261,436	220,109	193,178	165,381	129,319	101,569
Movimiento 2012										
Adiciones (1)	197,763	167,862	1,009,627	54,353	51,305	51,143	-	10,500	130,429	-
Bajas	(274,975)	-	(4,482)	(59,709)	(116,349)	(81,219)	(16,736)	(9,227)	(36,693)	-
Bajas depreciación	17,680	-	(1,305)	55,487	116,349	81,219	16,736	9,227	35,611	-
Depreciación	(112,092)		(244,488)	(51,648)	(75,770)	(63,421)	(41,626)	(41,362)	(91,068)	(7,691)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	2,435,737	1,867,735	2,071,122	286,326	236,971	207,831	151,552	134,519	167,598	93,878
Al 31 de diciembre 2012										
Costo histórico	4,073,925	1,867,735	2,762,323	526,365	747,120	628,699	410,269	417,717	317,427	154,300
Depreciación acumulada	(1,638,188)	-	(691,201)	(240,039)	(510,149)	(420,868)	(258,717)	(283,198)	(149,829)	(60,422)
Valor en libros	2,435,737	1,867,735	2,071,122	286,326	236,971	207,831	151,552	134,519	167,598	93,878

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2012 se efectuó la reclasificación de dos terrenos y dos edificios de la compañía que se encontraban clasificados como disponibles para la venta por un total de US\$93,862 y US\$40,326 respectivamente, éstos fueron registrados dentro del rubro de activos fijos y sobre los edificios se ha calculado el valor de la depreciación sobre período en el cual no fue considerado dicho rubro.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEV COL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proauto C.A.	79,052	-
Becerra Flores Karol Fernanda	43,314	-
Sky patrol S.A.	14,060	4497
Goddard Catering Group Guayaquil S.A.	13,923	-
Cajas fuertes ANCLA S A	12,107	-
Movilcelistic del Ecuador S.A.	6,347	6347
Import & Export Multiser S.A.	5,834	621
Panamericana del Ecuador S.A.	5,673	716,617
Otros menores	358,359	399,521
	<u>538,669</u>	<u>1,127,603</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
TEV COL Holding	7,723	7,723
Transportadora de valores del sur TEVSUR (1)	457,286	612,482
	<u>465,009</u>	<u>620,205</u>

- (1) Corresponde a un saldo pendiente de cobro sobre la compañía que actualmente se encuentra en proceso de liquidación, a la fecha no existe un pronunciamiento formal por parte de los asesores legales respecto a dicho proceso.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la venta de inventarios a TEVSUR Cía. Ltda. por US\$39,473 (2011: US\$58,751), préstamos por US\$262,701 (2011: US\$443,396) y transferencias internas por US\$155,112 (2011: US\$ 110,335)

(b) Transacciones:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Venta de inventarios (1)</u>		
Transportadora de valores del sur TEVSUR	39,473	58,751
<u>Préstamos otorgados (2)</u>		
Transportadora de valores del sur TEVSUR	262,701	443,396
<u>Transferencias internas (3)</u>		
Transportadora de valores del sur TEVSUR	785,454	110,335

- (1) Corresponde a venta de inventarios de fundas, sellos y guías para el uso del personal de TEVSUR Cía. Ltda.
- (2) Utilizados por la compañía en la compra de un bien inmueble
- (3) Corresponde a los dividendos pendientes de pago del año 2010 y que fueron cancelados a sus socios durante el primer trimestre del 2012

14. IMPUESTOS

Composición de impuestos por recuperar:

	<u>2012</u>
Iva Credito Tributario	102,145
Retenciones en la fuente	562,289
	<u>664,434</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- (1) Incluye US\$23,562 del efecto de impuesto diferido del año 2011 que no fue incluido en los estados financieros de dicho año.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,259,682	1,237,657
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(338,952)</u>	<u>(185,649)</u>
	1,920,730	1,052,008
Menos ingresos exentos	(29,528)	(2,700)
Más - Gastos no deducibles	180,644 (1)	205,032
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(546,118) (2)</u>	<u>(388,267)</u>
Base Tributaria	1,525,728	866,073
Tasa Impositiva (3)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>350,917</u>	<u>207,858</u>

- (1) Incluye principalmente la provisión por desahucio que corresponde a periodos anteriores al año 2008 por US\$61,140 y la provisión por jubilación patronal de los trabajadores de menos de 10 años por US\$106,812.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales, a partir del año 2012, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Corporación conjuntamente con sus asesores tributarios se encuentra analizando la obligatoriedad o no de presentar la información antes señalada de conformidad con las condiciones establecidas en dicha norma.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero de 2011

Crédito a resultados por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2011

Crédito a resultados por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2012

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

	<u>Propiedad planta y equipo</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>	
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:				
Al 1 de enero de 2011	433,551	-	433,551	14.
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(24,563)</u>	<u>-</u>	<u>(24,563)</u>	15.
Al 31 de diciembre de 2011	<u>408,988</u>	<u>-</u>	<u>408,988</u>	16.
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(408,988)</u>	<u>23,499</u>	<u>(385,489)</u>	17.
Al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>23,499</u>	<u>23,499</u>	18.
				19.
				20.
				21.
				22.

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2012</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	925,560	6,451,369	6,162,747	1,214,182
Otras provisiones (2)	-	226,172	-	226,172
<u>No Corrientes</u>				
Provisión beneficios a empleados (3)	2,529,981	894,193	312,755	3,111,419
<u>Año 2011</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	839,424	6,071,133	5,984,997	925,560
<u>No Corrientes</u>				
Provisión beneficios a empleados (3)	2,062,252	675,214	207,485	2,529,981

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO (Jubilación Patronal y Desahucio)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8	8
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

15. PROVISIONES

Composición:

- (1) Corresponde principalmente a provisiones y pagos relacionados con la nómina de la Compañía y US\$338,952 de provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades (2011:US\$185,649).
- (2) Conformado principalmente por regalías por pagar por US\$121,682 y honorarios por pagar funcionarios por US\$59,843.
- (3) Incluye US\$ 2,189,082 (2011: US\$ 1,789,162) correspondiente a la provisión para Jubilación patronal y US\$922,337 (2011: US\$ 740,819) de provisión para bonificación por desahucio.

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 7,000,000 (2011: 7,000,000) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En marzo del 2012, la Junta General de Accionistas ratificó la apropiación de la reserva legal sobre las utilidades del 2011 por US\$42,208.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. COSTOS Y GASTOS

<u>Año 2012</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	13,303,778	1,970,234	15,274,012
Gastos de mantenimiento	2,527,710	178,280	2,705,990
Participación laboral	-	338,952	338,952
Suministros y materiales	718,266	57,335	775,601
Seguros	663,405	152,131	815,536
Depreciaciones y amortizaciones	648,890	102,434	751,324
Energía, agua y teléfono	282,160	162,907	445,067
Arriendos	196,078	37,702	233,780
Honorarios	44,224.00	943,956.00	988,180
Otros gastos	4,566,722	1,264,114	5,830,836
	<u>22,951,233</u>	<u>5,208,045</u>	<u>28,159,278</u>

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2011</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	12,205,410	1,553,628	13,759,038
Gastos de mantenimiento	2,559,339	192,244	2,751,583
Participación laboral		185,649	185,649
Seguros	1,011,071	129,526	1,140,597
Suministros y materiales	638,593	49,339	687,932
Depreciaciones y amortizaciones	500,162	94,303	594,465
Energía, agua y teléfono	239,162	160,568	399,730
Arriendos	172,383	31,914	204,297
Honorarios	35,473	708,271	743,744
Otros gastos	3,626,881	1,159,106	4,785,987
	<u>20,988,474</u>	<u>4,264,548</u>	<u>25,253,022</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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 que no se hayan revelado en los mismos.

CPA. LCDA. IRMA VERONICA ACOSTA SOZA
CONTADOR GENERAL
REG. 17-2251

