

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Cuenca mediante escritura pública celebrada el 20 de septiembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del mismo año bajo la denominación de Transportadora de Valores del Sur - TEVSUR C.A. Posteriormente, en octubre de 2006, se formaliza el incremento de capital y la transformación de la compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación actual Transportadora de Valores del Sur TEVSUR Cía. Ltda. Su objeto es el transporte y conducción en vehículos blindados, de toda clase de valores, como oro físico, plata, metales finos en general, moneda acuñada, billetes de banco de cualquier nacionalidad, cédulas, obligaciones, acciones, títulos, letras de cambio, pagarés a la orden, joyas y piedras preciosas, obras de arte, colecciones de arte, documentos de valor histórico, libros raros, manuscritos y cualquier objeto que por su mérito o rareza o por el simple deseo de las personas, deba ser conducido de un lugar a otro en condiciones de seguridad. Constituye también objeto de la compañía la prestación de servicios de control diurno y nocturno mediante personal debidamente entrenado y equipado de los locales, personal y bienes de bancos o instituciones de crédito, casas de cambio, establecimientos industriales, o comerciales, residencias particulares y oficiales y campamentos de toda clase de recursos naturales.

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 22 de mayo de 2013 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Para ello y con el objetivo de reflejar de manera uniforme las políticas contables que se detallan a continuación, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados debido a que la Compañía no aplicó el método de participación para la inversión que mantiene en su asociada originando un ajuste de US\$169,764 y US\$(395,647), respectivamente. Los saldos de los rubros "Inversiones en asociadas" y "Resultados acumulados" al 1 de enero del 2011 y la "Utilidad neta y resultado integral" al 31 de diciembre del 2011 han sido modificados para reflejar los referidos ajustes.

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 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 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.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluyen el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación:

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

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

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros*

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

2.4.2 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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de los servicios descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos por pagar a partes relacionadas por transacciones comerciales por compra de inventarios, financiamiento y por los pagos efectuados por tres instituciones financieras en las cuentas corrientes de la Compañía, y que corresponden a los servicios prestados por Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. (Ver Nota 11, numeral 1). Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son pagaderos 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) 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.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 asociadas

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación.

2.7 Propiedades, vehículos y equipos

Las propiedades, vehículos y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, vehículos y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de propiedades, vehículos y 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:

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 20 y 31
Vehículos	10
Equipos y herramientas (de oficina, armamentos y accesorios, equipos de protección y herramientas)	3
Equipos electrónicos (comunicación y computación)	3
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, vehículos y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, vehículos y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta y, el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

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

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

2.11 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.13 Distribución de dividendos

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

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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedades, vehículos y equipos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.7 y 2.8.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.9.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (básicamente riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La división de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio; esta identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgo de mercado -*

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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del 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 administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos con entidades financieras	160,070	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	29,152	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	457,286	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Préstamos con entidades financieras	178,185	160,070
Proveedores y otras cuentas por pagar	437,042	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	612,482	-

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda neta (1)	646,508	1,227,709
Total patrimonio	<u>4,589,496</u>	<u>4,190,540</u>
Capital total	5,236,004	5,418,249
Ratio de apalancamiento	12.35%	22.66%

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$642,569 y US\$264,473, respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones financieras y con terceros en el momento que sea requerido.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	642,569	-	264,473	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	80,079	-	92,673	-
Otras cuentas por cobrar	30,398	-	30,515	-
Total activos financieros	<u>753,046</u>	<u>-</u>	<u>387,661</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	160,070	-	178,185	160,070
Proveedores y otras cuentas por pagar	29,152	-	437,042	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	457,286	-	612,482	-
Total pasivos financieros	<u>646,508</u>	<u>-</u>	<u>1,227,709</u>	<u>160,070</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	2,100	3,500
Bancos (1)	<u>640,469</u>	<u>260,973</u>
	<u>642,569</u>	<u>264,473</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Ingresos por Ventas</u>		<u>Saldos por cobrar (1)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de la Producción S.A.				
PRODUBANCO	343,617	294,794	28,397	29,003
Cooperativa JEP	203,593	94,602	18,307	9,671
Cooperativa MEGO	196,415	215,055	32,553	24,674
Cuenca Bottling	38,149	30,294	3,122	2,732
Cooperativa San Jose	24,756	7,271	4,052	1,771
Servipagos	18,590	1,554	3,342	179
Otros	<u>2,171,725</u>	<u>2,091,433</u>	<u>7,844</u>	<u>41,205</u>
	<u>2,996,845</u>	<u>2,735,003</u>	97,617	109,235
(-) Provisión por deterioro			<u>(17,538)</u>	<u>(16,562)</u>
			<u>80,079</u>	<u>92,673</u>

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Cartera corriente	81,594	84%	107,936	99%
Cartera vencida	<u>16,023</u>	16%	<u>1,299</u>	1%
	97,617		109,235	
(-) Provisión por deterioro	<u>(17,538)</u>	18.0%	<u>(16,562)</u>	15.2%
	<u>80,079</u>		<u>92,673</u>	

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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	16,562	15,482
Provisión del año	<u>976</u>	<u>1,080</u>
Saldo al final	<u><u>17,538</u></u>	<u><u>16,562</u></u>

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda. (1)	27.92%	27.92%	3,247,845	3,001,150
Otras inversiones	Hasta el 1%		<u>200</u>	<u>200</u>
			<u><u>3,248,045</u></u>	<u><u>3,001,350</u></u>

- (1) Compañía cuyo 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, entre otros.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	Edificios (1)	Terrenos (1)	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Instalaciones y accesorios	Armadamento y accesorios	Equipo de protección	Equipos de computación	Herramientas y equipo	Total
Costo histórico	179,385	589,280	251,154	30,641	27,934	62,398	-	49,292	11,280	83,180	73,339	1,357,883
Depreciación acumulada	(5,092)	-	(35,659)	(17,748)	(27,209)	(59,639)	-	(36,392)	(11,182)	(78,199)	(56,183)	(321,303)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	174,293	589,280	215,495	12,893	725	8,759	-	12,900	98	4,981	17,156	1,036,580
Movimiento 2011												
Adiciones	-	-	91,987	762	-	9,436	19,120	11,290	-	-	-	132,595
Bajas neto	-	-	-	-	-	-	-	(1,975)	-	-	-	(1,975)
Depreciación	(5,092)	-	(31,393)	(3,292)	(308)	(3,073)	(1,315)	(1,403)	-	(2,305)	(5,298)	(53,479)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	169,201	589,280	276,089	10,363	417	15,122	17,805	20,812	98	2,676	11,858	1,113,721
Al 31 de diciembre 2011												
Costo histórico	179,385	589,280	343,141	31,403	27,934	71,834	19,120	58,607	11,280	83,180	73,339	1,488,593
Depreciación acumulada	(10,184)	-	(67,052)	(21,040)	(27,517)	(56,712)	(1,315)	(37,795)	(11,182)	(80,504)	(61,481)	(374,782)
Valor en libros	169,201	589,280	276,089	10,363	417	15,122	17,805	20,812	98	2,676	11,858	1,113,721
Movimiento 2012												
Adiciones	178,759	245,061	52,017	-	3,919	5,085	-	5,500	-	3,238	9,428	503,007
Depreciación	(10,947)	-	(33,530)	(3,173)	(447)	(3,524)	(1,912)	(3,737)	-	(2,768)	(4,521)	(64,559)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	337,013	834,341	294,576	7,190	3,889	16,683	15,893	22,575	98	3,146	16,765	1,552,169
Al 31 de diciembre 2012												
Costo histórico	358,144	834,341	395,158	31,403	31,853	76,919	19,120	64,107	11,280	86,418	82,767	1,991,510
Depreciación acumulada	(21,131)	-	(100,582)	(24,213)	(27,964)	(60,236)	(3,227)	(41,532)	(11,182)	(83,272)	(66,002)	(439,341)
Valor en libros	337,013	834,341	294,576	7,190	3,889	16,683	15,893	22,575	98	3,146	16,765	1,552,169

(1) Al 31 de diciembre del 2012 existen gravámenes sobre los edificios y terrenos de la compañía por la operación de crédito con una entidad financiera. Ver nota 10.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	2012		2011	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	8.25%	25-Sep-13	<u>160.070</u>		<u>178.185</u>	<u>160.070</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.(1)	<u>457,286</u>	<u>612,482</u>

(1) Corresponde a la compra de inventarios por US\$39,473 (2011: US\$58,751); operaciones de financiamiento por US\$262,701 (2011: US\$443,396) y transferencias internas por US\$155,112 (2011: US\$ 110,335).

(b) Transacciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compra de inventarios (1)</u>		
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.	39,473	58,751
<u>Operaciones de financiamiento (2)</u>		
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.	262,701	443,396
<u>Transferencias internas (3)</u>		
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cía. Ltda.	785,454	110,335

(1) Corresponde a compra de inventarios de fundas, sellos y guías.

(2) Utilizados por la Compañía para la compra de un bien inmueble.

(3) Corresponde a la facturación efectuada por su relacionada a tres instituciones financieras y cuyos pagos son efectuados en las cuentas corrientes de la Compañía para posteriormente ser transferidos a dicha entidad relacionada.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. IMPUESTOS

12.1 Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Iva Credito Tributario	8,555	12,832
Retenciones en la fuente	<u>35,762</u>	<u>61,558</u>
	<u>44,317</u>	<u>74,390</u>

12.2 Situación fiscal -

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

12.3 Precios de Transferencia -

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dichos informes.

12.4 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	28,410	111,636
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(46,687) (1)</u>	<u>-</u>
	<u>(46,687)</u>	<u>-</u>
	<u>(18,277)</u>	<u>111,636</u>

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye US\$7,864 del efecto de impuesto diferido del año 2011 que no fue incluido con crédito a los resultados del período, su contrapartida fue cuentas del pasivo. Ver en movimiento de la cuenta de impuesto a la renta diferido.

12.4.1 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	520,255	1,034,191 (4)
Menos - Participación laboral	<u>(78,038)</u>	<u>(94,317)</u>
	442,217	939,874
Menos - Ingresos exentos	(556,169) (1)	(422,966)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(83,429)	(69,310)
Más - Gastos no deducibles	<u>320,901 (2)</u>	<u>17,553</u>
Base Tributaria	123,520	465,151
Tasa Impositiva (3)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>28,410</u>	<u>111,636</u>

- (1) Corresponde a la aplicación del método de participación en la inversión que mantiene la Compañía en su asociada.
- (2) Incluye principalmente US\$231,650 por la pérdida en venta de un terreno y construcciones efectuadas en octubre del 2012.
- (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.
- (4) Corresponde a los saldos presentados en la declaración del Impuesto a la renta por el ejercicio 2011, previa a la reestructuración de estados financieros por los ajustes mencionados en la Nota 2, los cuales no afectan en la determinación del Impuesto a la renta por dicho ejercicio.

12.4.2 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	667	21,820
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>(59,976)</u>
Impuesto diferido activo / (pasivo)	<u>667</u>	<u>(38,156)</u>

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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	(46,020)
Movimiento del año (1)	<u>7,864</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(38,156)
Crédito a resultados por impuestos diferidos (2)	<u>38,823</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>667</u>

- (1) Corresponde al efecto del impuesto diferido del año 2011 registrado en cuentas de pasivo.
- (2) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de activos fijos.

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	(46,020)	-	(46,020)
Movimiento del año	<u>7,864</u>		<u>7,864</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>(38,156)</u>	-	<u>(38,156)</u>
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>38,156</u>	667	<u>38,823</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>667</u>	<u>667</u>

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2012				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	147,306	1,776,165	1,787,554	135,917
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	138,503	44,178	10,967	171,714
Desahucio (Nota 14)	34,944	28,546	5,162	58,328
	<u>173,447</u>	<u>72,724</u>	<u>16,129</u>	<u>230,042</u>
2011				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	90,396	1,600,729	1,543,819	147,306
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	100,031	44,725	6,253	138,503
Desahucio (Nota 14)	-	34,944	-	34,944
	<u>100,031</u>	<u>79,669</u>	<u>6,253</u>	<u>173,447</u>

(1) Incluye principalmente US\$78,038 (2011: US\$94,317) de la participación laboral, ver Nota 17.1.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

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

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 1,329,253 participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

16. 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.

Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía contabilizó la reserva legal proveniente de las utilidades de dicho año, la misma que fue ratificada en Junta General de Socios del 22 de marzo del 2012.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. COSTOS Y GASTOS

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

<u>2012</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	1,409,312	340,626	1,749,938
Gastos de mantenimiento	243,303	9,503	252,806
Participación laboral	69,389	8,649	78,038
Suministros y materiales	4,439	4,699	9,138
Seguros	173,603	1,926	175,529
Depreciaciones	49,886	14,673	64,559
Energía, agua y teléfono	24,664	13,627	38,291
Arriendos	13,999	-	13,999
Honorarios	4,839	285,871	290,710
Otros gastos	23,949	207,475	231,424
	<u>2,017,383</u>	<u>887,049</u>	<u>2,904,432</u>
<u>2011</u>			
Remuneraciones y beneficios sociales	1,347,443	191,378	1,538,821
Gastos de mantenimiento	129,079	9,718	138,797
Participación laboral	87,136	7,181	94,317
Seguros	19,802	3,771	23,573
Suministros y materiales	3,333	6,818	10,151
Depreciaciones	46,180	7,299	53,479
Energía, agua y teléfono	26,509	17,829	44,338
Arriendos	14,708	-	14,708
Honorarios	2,300	107,918	110,218
Otros gastos	54,659	159,983	214,642
	<u>1,731,149</u>	<u>511,895</u>	<u>2,243,044</u>

17.2 Los otros ingresos y gastos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos	611,994 (1)	108,972
Otros gastos	<u>(237,476) (2)</u>	<u>(17,589)</u>
	<u>374,518</u>	<u>91,383</u>

(1) Ver Nota 12.4.1, numeral 1.

(2) Ver Nota 12.4.1, numeral 2.

TRANSPORTADORA DE VALORES DEL SUR TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. 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.

* * * *