

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

---

## CARRO SEGURO CARSEG S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015  
e informe de los Auditores Independientes

---

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:  
**CARRO SEGURO CARSEG S.A.**

#### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **CARRO SEGURO CARSEG S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

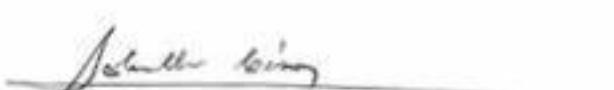
## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CARRO SEGURO CARSEG S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No CNV-008-2006 de la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes, Consejo Nacional de Valores), publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 8 de marzo del 2007, y de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **CARRO SEGURO CARSEG S.A.**, por el por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, se emiten por separado.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.  
SC-RNAE 236

  
CPA. CESAR SOBREVILLA CORNEJO  
REG. 22223

21 de Marzo de 2016  
Guayaquil – Ecuador

**CARRO SEGURO CARSEG S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b>	<b>1</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9
<b>OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES</b>	
Informe de los auditores independientes sobre otros requisitos legales y reguladores	32
<b>ANEXO</b>	
Certificación juramentada de los auditores independientes	35

**CARRO SEGURO CARSEG S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,933,762	2,280,195
Activos financieros	7	3,657,789	3,654,464
Inventarios	8	2,137,123	2,619,319
Servicios y otros pagos anticipados	9	450,402	540,410
Activos por impuestos corrientes	28	430,062	330,007
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8,609,138</b>	<b>9,424,395</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	10	4,686,828	4,564,980
Activo intangible	11	83,828	42,768
Activos financieros no corrientes	12	520,673	712,082
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5,291,329</b>	<b>5,319,830</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13,900,467</b>	<b>14,744,225</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	13	3,600,562	3,562,357
Obligaciones con instituciones financieras	14	1,298,674	1,440,846
Provisiones		268,033	87,849
Valores emitidos	15	781,844	787,174
Otras obligaciones corrientes	16	1,571,524	2,266,668
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7,520,637</b>	<b>8,144,894</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	14	375,842	105,721
Cuentas pagar diversas	17	319,769	213,488
Valores emitidos	15	720,417	1,492,083
Beneficios a empleados	18	1,711,202	1,679,194
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3,127,230</b>	<b>3,490,486</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>10,647,867</b>	<b>11,635,380</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	19	1,700,000	1,700,000
Reserva legal	21	850,000	850,000
Otros resultados integrales	22	350,067	374,494
Resultado del ejercicio		352,533	184,351
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,252,600</b>	<b>3,108,845</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>13,900,467</b>	<b>14,744,225</b>

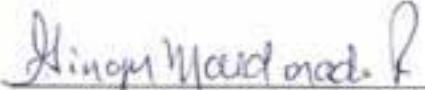
Ver notas a los estados financieros.



Ab. Luis Avilés Uscocovich  
Gerente General



Sra. Ma. Luisa Falconi Suárez  
Vicepresidente Ejecutivo



CRA. Ginger Maldonado Rodriguez  
Contadora General

**CARRO SEGURO CARSEG S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2015	2014
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas locales, netas	23	25,928,594	27,349,953
Intereses financieros		61,740	78,536
Otros ingresos		321,283	428,744
		<u>26,311,617</u>	<u>27,857,233</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas	24	3,531,459	3,597,628
Gastos de ventas y administrativos	25	21,845,375	23,506,072
Gastos financieros		265,965	281,961
		<u>25,642,799</u>	<u>27,385,661</u>
<b>GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u>668,818</u>	<u>471,572</u>
Participación trabajadores		100,323	70,736
Impuesto a la renta	28	<u>215,962</u>	<u>216,485</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>			
		<u>352,533</u>	<u>184,351</u>
Utilidad básica por acción	20	<u>0.008</u>	<u>0.004</u>

Ver notas a los estados financieros.

Ab. Luis Avilés Uscocovich  
Gerente GeneralSra. Ma. Luisa Falconi Suárez  
Vicepresidente EjecutivoCPA. Ginger Maldonado Rodriguez  
Contadora General

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros resultados Integrales</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 01 de enero del 2014</b>					
Distribución de utilidades, según Junta de Accionistas del 28-Marzo-2014	28	-	-	(931,156)	(931,156)
Resultado del ejercicio				184,351	184,351
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>					
Distribución de utilidades según acta del 29-01-2015	28	-	-	(184,351)	(184,351)
Activo revaluado vendido	22	-	-	(24,427)	(24,427)
Resultado del ejercicio				352,533	352,533
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>					
	<b>1,700,000</b>	<b>850,000</b>	<b>374,494</b>	<b>184,351</b>	<b>3,108,845</b>

Ver notas a los estados financieros.

Ab. Luis Aviles Uscocovich  
Gerente General

  
Sra. Ma. Luisa Falconi Suarez  
Vicepresidente Ejecutivo  
CPA. Ginger Maldonado Rodriguez  
Contadora General

**CARRO SEGURO CARSEG S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2015	2014
<b>(Disminución) Neta en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>(346,433)</b>	<b>(406,371)</b>
<b>Flujos de Efectivo (Utilizados en)/Procedentes de Actividades de Operación</b>		<b>(9,691)</b>	<b>941,988</b>
Clases de cobros por actividades de operación		<b>24,243,273</b>	<b>24,942,354</b>
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios		<b>24,243,273</b>	<b>24,942,354</b>
<b>Clases de pagos</b>		<b>(21,976,408)</b>	<b>(23,994,290)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		<b>(12,823,619)</b>	<b>(15,457,517)</b>
Pagos a y por cuenta de los empleados		<b>(9,152,789)</b>	<b>(8,536,773)</b>
Dividendos pagados		<b>(760,890)</b>	<b>(855,422)</b>
Intereses pagados		<b>(235,223)</b>	<b>(229,527)</b>
Intereses recibidos		<b>60,502</b>	<b>74,324</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo		<b>(1,340,945)</b>	<b>1,004,549</b>
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</b>		<b>(398,408)</b>	<b>(201,692)</b>
Importes procedentes por la venta de propiedad, planta y equipo		<b>111,951</b>	<b>179,505</b>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	10	<b>(918,359)</b>	<b>(965,397)</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo		<b>408,000</b>	<b>584,200</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedente de (Utilizados en)</b>			
<b>Actividades de Financiación</b>		<b>61,666</b>	<b>(1,146,667)</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	14	<b>1,500,000</b>	<b>-</b>
Pagos por préstamos	14	<b>(1,291,667)</b>	<b>-</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo y pago de obligaciones	15	<b>(146,667)</b>	<b>(1,146,667)</b>
<b>(Disminución) Neta de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>(346,433)</b>	<b>(406,371)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo</b>	6	<b>2,280,195</b>	<b>2,686,566</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo</b>	6	<b>1,933,762</b>	<b>2,280,195</b>

Ver notas a los estados financieros.

Ab. Luis Avilés Uscocovich  
Gerente GeneralSra. Ma. Luisa Falconi Suárez  
Vicepresidente Ejecutivo  
CPA, Ginger Maldonado Rodriguez  
Contadora General

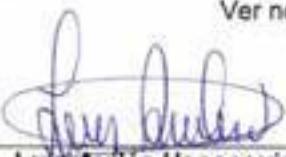
**CARRO SEGURO CARSEG S.A.**

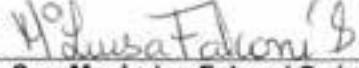
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

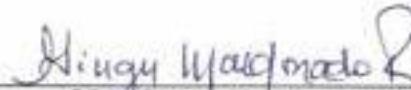
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

	Notas	2015	2014
<b>GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>668,818</b>	<b>471,572</b>
<b>Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo</b>			
Depreciación y amortización	10	963,418	860,469
Deterioro (reversiones por deterioro)	7	38,164	27,833
Provisiones		710,925	485,896
		<b>1,712,507</b>	<b>1,374,198</b>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes		(1,227,013)	(786,111)
Disminución en otras cuentas por cobrar		8,781	-
(Incremento)/Disminución en anticipos de proveedores		(63,732)	27,033
Disminución en otros activos		396,628	533,502
Incremento/(Disminución) en cuentas por pagar comerciales		120,616	(1,284,278)
(Disminución)/Incremento en otras cuentas por pagar		(533,485)	588,580
Incremento en beneficios empleados		15,807	27,687
(Disminución) en anticipo de clientes		-	(66,456)
(Disminución)/Incremento en otros pasivos		(1,108,618)	56,261
		<b>(2,391,016)</b>	<b>(903,782)</b>
<b>Efectivo Neto (Utilizados en )/Proveniente de Actividades de Operación</b>			
		<b>(9,691)</b>	<b>941,988</b>

Ver notas a los estados financieros.

  
Ab. Luis Aviles Uscocovich  
Gerente General

  
Sra. Ma. Luisa Falconi Suárez  
Vicepresidente Ejecutivo

  
CPA. Ginger Maldonado Rodriguez  
Contadora General

## **CARRO SEGURO CARSEG S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)**

#### **1 – INFORMACION GENERAL**

CARRO SEGURO CARSEG S.A., se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 16 de Abril de 1993 e inscrita el 6 de Mayo de 1993 en el Registro Mercantil, el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, cuya actividad principal es la comercialización de dispositivos de rastreo, monitoreo y localización vehicular, monitoreo satelital de flotas marítima o terrestres a través de satélites o telefonía móvil. Adicionalmente venta de alarmas, sensores de parqueo y películas de protección.

Con fecha 01 de marzo del 2001, la compañía realizó la conversión del capital pagado a dólares, el cual fue establecido en U.S.\$80,000,00.

A continuación se detallan los aumentos del capital suscrito y pagado:

<b>Fecha de Inscripción</b>	<b>Notaria</b>	<b>Valor</b>
-	Capital a la fecha de conversión en dólares	80,000
12/07/2002	Notaria Vigésimo Primera, Cantón Guayaquil	600,000
24/08/2006	Notaria Séptima, Cantón Guayaquil	320,000
15/09/2009	Notaria Séptima, Cantón Guayaquil	326,000
28/06/2010	Notaria Trigésima, Cantón Guayaquil	174,000
01/12/2011	Notaria Trigésima, Cantón Guayaquil	200,000
<b>Total capital pagado a la fecha</b>		<b>1,700,000</b>

La compañía tiene su domicilio legal en la Ciudadela Vernaza Norte, Manzana 10, Solar 19 de la ciudad de Guayaquil (Oficina Matriz), Quito (Sucursal Mayor), Ambato, Manta, Machala, Santo Domingo, Loja, Quevedo, Cuenca e Ibarra.

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas, como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación #35, Resolución #5505 del 9 de Diciembre de 1996.

En junio de 1993, Carro Seguro Carseg S.A., firma un convenio de distribución exclusiva para el Ecuador, con Alrite Holdings Corp. (Bahamas) para la adquisición de dispositivos de rastreo.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Tercera emisión de obligaciones: Con fecha 24 de abril del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, aprobó una tercera emisión de obligaciones y con Resolución No.4448 del 14 de agosto del 2012, la Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, autorizó una Tercera

Emisión de Obligaciones y Oferta Pública por un monto de U.S.\$4,000,000.00 divididos en dos clases: Clase "A" a un plazo de 1,800 días (5 años) y Clase "B" con un plazo de 2,160 días (6 años); ambas clases redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, con garantía general. La forma de amortización de capital e intereses es trimestral. Esta emisión de obligaciones está respaldada por los activos esenciales de la compañía.

Los recursos captados sirvieron para cancelar pasivos con costo en un 10% y el 90% para financiar parte del capital de trabajo de la empresa.

El representante de los Obligacionistas de la Tercera emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Asesora S.A..

La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la 3era., emisión de obligaciones de Carro Seguro Carseg S.A., fue realizada en Octubre del 2015, por el Comité de Calificación de la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana S. A., "... en la sesión del 30 de octubre del 2015, basado en los análisis efectuados por el personal técnico, a partir de la información financiera auditada histórica proporcionada por el Emisor cortada hasta Diciembre del 2014, y el corte interno al 31 de diciembre del 2015 y detalle de activos libres de gravamen al corte interno del 2015, entre otra información cualitativa y cuantitativa, ha resuelto mantener la calificación de riesgo de la emisión de obligaciones mencionadas en "AA+", la misma que se definen como: ".

"AA+". - Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. El signo más (+) indicará que la calificación podría ascender hacia su categoría inmediata superior.".

## 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

### 2.1 Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas, las mismas que requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores. Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de terrenos y edificios, monto revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de dichos terrenos y edificios, al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

## **2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye los saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y del exterior, recaps depositados en instituciones financieras locales, que son acreditados en cuentas corrientes e inversiones temporales de corto plazo, de libre disponibilidad y de alta liquidez con vencimientos de hasta tres meses, menos los sobregiros bancarios.

## **2.3 Activos y pasivos financieros**

### **2.3.1 Clasificación**

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, documentos y cuentas por cobrar y provisión por cuentas incobrables.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, valores emitidos, cuentas por pagar diversas/relacionadas y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

### **2.3.2 Reconocimiento y mediación 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.

#### **Mediación inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo.

#### **Mediación posterior**

**Activos financieros:** La medición posterior depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

- Documentos y cuentas por cobrar clientes:** son valores a cargo de clientes por prestación de servicios y venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menos a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

**Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Documentos por pagar: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el Estado de Resultado Integral durante el periodo, usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar: Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía, tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios contratados.

- Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado; los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Valores emitidos: Corresponden a los saldos pendientes de pago a los inversionistas por obligaciones emitidas por la Compañía que fueron autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Los valores emitidos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para perdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por 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 por cobrar se ha deteriorado.

#### 2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.4 Inventarios

Se encuentran valorados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás cargos relacionados con la importación.

#### 2.5 Propiedad, Planta y Equipo

Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando su uso es mayor a un año. Los desembolsos posteriores a la adquisición son capitalizables cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso.

Cuando el valor en libros de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos y valor que consta en libros y son incluidos en el estado del resultado integral del periodo.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las vidas útiles estimadas son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	50 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	05 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

## 2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado o directamente en el patrimonio.

### 2.6.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

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 establece 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.

### 2.6.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros netos de los activos por impuestos diferido se revisa en cada fecha sobre que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

## 2.7 Provisión

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderte de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. Algunas provisiones

se miden aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## **2.8 Distribución de dividendos**

Los dividendos a los accionistas se deducen del Patrimonio registrándose como pasivos corrientes, lo cual es resuelto en Junta General de Accionistas, con base en los estatutos de la compañía.

## **2.9 Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Vacaciones al personal se registra el costo sobre la base devengada.
- Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vidente.

Beneficios de largo plazo:

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 de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará el trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los 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 de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La jubilación patronal y bonificación por desahucio, se determina "En el método de la unidad de crédito proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados (devengados) en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), se contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final."

La compañía realizó el estudio actuarial para la provisión de bonificación de desahucio y para la jubilación patronal a 489 y 474 personas para los ejercicios económicos 2015 y 2014, respectivamente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 registran en el estado de otro resultado integral (ORI).

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

## 2.10 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por la venta de bienes y servicios son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes y servicios;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes y servicios vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

## 2.11 Costos y gastos

Costos y Gastos: Se registran a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

## 2.12 Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes. Se deroga NIC 11, NIC 18, SIC 31, CINIIF 13, 15 y 18.	1 de enero del 2017
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses Operaciones Conjuntas.	1 de enero del 2016
NIC 1	Mejora. Concepto de materialidad, orden de las notas a los estados financieros, presentación de subtotales, políticas de contabilidad, y desagregación.	1 de enero del 2016
NIC 16	Mejora. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 38		
NIC 16	Enmienda. Plantas productoras, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 41		
NIIF 10	Enmienda. Aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus subsidiarias.	1 de enero del 2016
NIIF 12		
NIC 28		
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método de los participar en los estados financieros separados.	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

**Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

### **3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en las experiencias históricas y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de períodos contables posteriores.

#### **Propiedad, planta y equipo**

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

#### **Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma

independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

### **Provisión por beneficios a los empleados**

Cualquier cambio en los factores y su supuestos utilizados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

## **4 – ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la Presidencia Ejecutiva, Vicepresidencia Ejecutiva y Gerencia General. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

#### **a. Riesgo de Tasa de Interés**

La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las obligaciones emitidas y los préstamos bancarios tienen tasa de interés fija y que se encuentran acorde al mercado local.

#### **b. Riesgo de Crédito**

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en todo el país, principalmente en las ciudades Guayaquil, Quito, Ambato y Cuenca, por lo que se encuentra expuesta a este riesgo. La cobranza es efectuada por la compañía.

#### **c. Riesgo de Liquidez**

La Presidencia Ejecutiva, Vicepresidencia Ejecutiva y la Gerencia General son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de la emisión obligaciones y préstamos bancarios.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas en inversiones temporales de corto y largo plazo, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera

hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,600,562	-
Obligaciones financieras	1,298,674	375,842
Valores emitidos	781,844	720,417
Otros pasivos financieros	-	319,769
<b>Total</b>	<b>5,681,080</b>	<b>1,416,028</b>
 <b>Al 31 de diciembre del 2014</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,562,357	-
Obligaciones financieras	1,440,846	105,721
Valores emitidos	787,174	1,492,083
Otros pasivos financieros	-	213,488
<b>Total</b>	<b>5,790,377</b>	<b>1,811,292</b>

d. Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones de Carro Seguro Carseg S.A., tanto de compras locales, importaciones y de ventas, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se vería afectada por este riesgo.

e. Riesgo de Mercado

Carro Seguro Carseg S.A., se encuentra poseicionado como uno de los más importantes proveedores de servicios en recuperación de vehículos robados en el Ecuador, sin embargo se encuentra expuesto al riesgo de mercado ya que este es de niveles competitivos elevados, lo que se traduce que exista la posibilidad de perder participación dentro del mercado. Actualmente ciertas distribuidoras de vehículos nuevos ofertan los mismos con dispositivos instalados antes de entregarse al cliente.

El Comité del Comercio Exterior (Comex), expidió la Resolución No. 049-2014 del 29 de diciembre del 2014, donde resolvió "prorrogar la medida de restricción cuantitativa de importación tanto de CDKs de vehículos, así como de vehículos por el plazo de un año a partir de su caducidad, esto es hasta el 31 de diciembre de 2015".

## 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Categorías de instrumentos financieros.**– la compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

	Saldo al 31-12-2015		Saldo al 31-12-2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,933,762	-	2,280,195	-
Cuentas por cobrar a clientes	3,348,278	-	2,925,652	-
Otras cuentas por cobrar	231,417	252,780	237,067	307,841
Cuentas por cobrar relacionadas	78,094		83,745	
Depósitos en garantías	-	23,701	-	33,801
Otras inversiones	-	7,582	-	8,361
Otras activos	-	236,610	-	362,079
<b>Total activos financieros</b>	<b>5,591,551</b>	<b>520,673</b>	<b>5,526,659</b>	<b>712,082</b>
<b>Pasivos financieros :</b>				
Proveedores y cuentas por pagar	3,600,562	-	3,562,357	-
Obligaciones financieras	1,298,674	375,842	1,440,846	105,721
Valores emitidos	781,844	720,417	787,174	1,492,083
Cuentas pagar diversas	-	319,769	-	213,488
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5,681,080</b>	<b>1,416,028</b>	<b>5,790,377</b>	<b>1,811,292</b>

## 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Caja	67,311	25,105
Instituciones financieras privadas (1)	1,866,451	2,255,090
	<b>1,933,762</b>	<b>2,280,195</b>

(1) Instituciones financieras privadas

	2015	2014
Bancos locales	895,808	980,293
Bancos del exterior	949	2,631
Tarjetas de crédito	171,110	170,707
<b>Inversiones temporales</b>		
<b>Fondo de inversión</b>		
APF Génesis	3,584	3,459
<b>Depósitos a plazos menor a 90 días</b>		
Banco Bolivariano	349,000	751,000
Banco del Pacífico	40,000	227,000
Diners Club	217,000	120,000
Banco de Guayaquil	189,000	-
	<b>1,866,451</b>	<b>2,255,090</b>

## 7 – ACTIVOS FINANCIEROS

	2015	2014
<b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (2)</b>	-	408,000
<b>Documentos y cuentas por cobrar no relacionados</b>		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes (3)	3,471,118	3,004,846
Por administración y manejo de portafolios de terceros	20,862	62,618
Otras cuentas por cobrar no relacionados	231,417	237,067
<b>Documentos y cuentas por cobrar relacionados</b>		
Otras cuentas por cobrar	78,094	83,745
<b>Provisión para deterioro (4)</b>	<u>(143,702)</u>	<u>(141,812)</u>
	<b><u>3,657,789</u></b>	<b><u>3,654,464</u></b>

(2) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

	2015	2014
<b>Inversiones Temporales</b>		
<b>Depósitos a plazo: mayor a 90 días</b>		
Banco Bolivariano		
Banco del Pacífico	-	90,000
Diners Club	-	77,000
Banco de Guayaquil	-	130,000
	-	111,000
	<b><u>408,000</u></b>	

(3) Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar:

	<u>Cartera vencida</u>					
	<u>Por vencer</u>	<u>1 – 60</u>	<u>61 – 120</u>	<u>121 – 180</u>	<u>Más de 181</u>	<u>Total</u>
Clientes	2,089,068	749,701	191,514	79,826	361,009	3,471,118

(4) Provisión para deterioro

	2015	2014
Saldo al inicio del año	(141,812)	(113,980)
Provisión	(29,746)	(27,832)
Ajuste	27,856	-
Saldo al final del año	<b><u>(143,702)</u></b>	<b><u>(141,812)</u></b>

## 8 – INVENTARIOS

	2015	2014
De suministro o materiales a ser consumidos	72,348	88,569
De producción terminada y mercadería en almacén (5)	1,985,942	2,157,625
Mercaderías en tránsito	78,833	373,125
	<b><u>2,137,123</u></b>	<b><u>2,619,319</u></b>

## 8 – INVENTARIOS (continuación)

### (5) De producción terminada y mercadería en almacén

	2015	2014
Componentes Hunter Monitoreo, dispositivo para barcos y camiones	853,018	885,757
Componentes Hunter Lojack, dispositivo para autos y camionetas	304,240	399,015
Materiales y otros	472,976	490,861
Materiales de instalación y otros	355,569	375,624
En consignación, dispositivos instalados en vehículos de las concesionarias y que se encuentran disponibles para la venta	-	5,100
En custodia	139	1,268
	<b><u>1,985,942</u></b>	<b><u>2,157,625</u></b>

## 9 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	136,850	282,554
Arriendos pagados por anticipado	-	8,036
Anticipo a proveedores	313,552	249,820
	<b><u>450,402</u></b>	<b><u>540,410</u></b>

## 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Saldo al 01-01-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas Transferencias Ajustes</u>	<u>Saldo al 31-12-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas Transferencias Ajustes</u>	<u>Saldo al 31-12-2015</u>
Terreno (6)	1,426,993	-	-	1,426,993	-	-	1,426,993
Edificios (7)	1,157,901	-	507,277	1,665,178	86,000	-	1,751,178
Construcción en proceso	234,718	272,559	(507,277)	-	241,911	(1,523)	240,388
Instalaciones	177,551	-	(200)	177,351	58,316	(9,319)	226,348
Muebles y enseres	338,751	7,012	(7,042)	338,721	4,668	(7,446)	335,943
Maquinaria y equipo	840,249	34,225	(17,975)	856,499	4,427	(16,587)	844,339
Equipos de computación	2,136,588	406,079	(180,505)	2,362,162	377,116	(385,825)	2,353,453
Vehículos	1,746,672	245,521	(366,788)	1,625,405	145,921	(203,501)	1,567,825
<b>Menos:</b>							
Depreciación acumulada	3,591,540	660,878	(365,089)	3,887,329	602,484	(430,174)	4,059,639
	<b>4,467,883</b>	<b>304,518</b>	<b>(207,421)</b>	<b>4,564,980</b>	<b>315,875</b>	<b>(194,027)</b>	<b>4,686,828</b>

(6) Terrenos ubicados en Guayaquil por U.S.\$1,210,393; y terreno ubicado en Ambato por U.S.\$216,600.

(7) Compra de bien inmueble en la ciudad de Guayaquil, ubicado en el Condominio Harca en el cuarto piso, en las calles 1 de mayo #1006 entre Tulcán y Carchi, identificado con el código catastral 011-0068-008-0-5-1-1.

La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le pueden presentar, dichas pólizas cubren de manera razonable los referidos riesgos.

## 11 – ACTIVO INTANGIBLE

	2015	2014
Licencias de software	124,372	56,978
(-) Amortización acumulada	(40,544)	(14,210)
	<b>83,828</b>	<b>42,768</b>

## 12 – ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

	2015	2014
Depósitos en garantías (8)	23,701	33,801
Cuentas por cobrar - empleados	252,780	307,841
Otros activos	236,610	362,079
Otras inversiones (9)	7,582	8,361
	<b>520,673</b>	<b>712,082</b>

### (8) Depósitos en garantías

	2015	2014
Empresa eléctrica	2,411	2,411
Arriendos	21,290	31,390
	<b>23,701</b>	<b>33,801</b>

(9) Corresponden a inversiones en Corpei por U.S.\$7,536.54 y Cooprogreso por \$45.49.

## 13 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2015	2014
<u>Proveedores:</u>		
Locales	845,181	545,541
Del exterior (10)	2,117,171	2,241,334
<u>Otras cuentas por pagar (11)</u>	<u>638,210</u>	<u>775,482</u>
	<b>3,600,562</b>	<b>3,562,357</b>

### (10) Proveedores del exterior

	2015	2014
Relacionados	1,132,388	1,163,175
No relacionados	984,783	1,078,159
	<b>2,117,171</b>	<b>2,241,334</b>

### (11) Otras cuentas por pagar

	2015	2014
Reembolsos de caja chica	2,428	3,760
Empleados por pagar	70,894	11,039
Otras cuentas por pagar	564,888	760,683
	<b>638,210</b>	<b>775,482</b>

#### 14 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2015	2014
<b><u>Bancos Locales</u></b>		
<b>Bolivariano</b>		
Operación No. 137096, contratado el 12 de septiembre del 2014, por un monto de \$1,000,000.oo, a una tasa de interés de 8.50% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 04 de diciembre del 2015, préstamo firmas mutuos.	-	1,000,000
Operación No. 136412, contratado el 24 de octubre del 2014, por un monto de \$23,483.17, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 24 dividendos iguales de \$1,073.99, con vencimiento 21 de octubre del 2016, préstamo vehículo comercial.	10,306	22,191
Operación No. 136552, contratado el 31 de octubre del 2014, por un monto de \$22,455.74, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 24 dividendos iguales de \$1,028.16, con vencimiento 04 de noviembre del 2016, préstamo vehículo comercial.	10,810	21,097
Operación No. 250473, contratado el 16 de septiembre del 2015 por un monto de \$500,000, a una tasa de interés de 8.83% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 14 de septiembre del 2016, préstamo firmas mutuos.	375,000	-
<b><u>Bancos del Exterior</u></b>		
<b>BBP BANK S.A. (Panamá)</b>		
Operación No. 10035001, contratado el 09 de julio del 2015, por un monto de \$500,000, a una tasa de interés de 7.5% anual, pagaderos en 24 dividendos iguales de \$20,833.33, con vencimiento 13 de julio del 2017, préstamo firmas mutuos.	395,833	-
Operación No. 10036213, contratado el 21 de septiembre del 2015, por un monto de \$500,000, a una tasa de interés de 7% anual, pagaderos en 24 dividendos iguales de \$20,833.33, con vencimiento 18 de septiembre del 2017, préstamo firmas mutuos.	437,500	-
Intereses por pagar	26,369	-
Tarjetas de crédito	418,698	503,279
	<b>1,674,516</b>	<b>1,546,567</b>
Menos vencimientos corrientes	1,298,674	1,440,846
	<b>375,842</b>	<b>105,721</b>

## 15 – VALORES EMITIDOS

	2015	2014
Tercera emisión de obligaciones:		
Obligaciones con amortización de capital e intereses trimestralmente, con vencimientos de agosto del 2017 y septiembre del 2018, con una tasa de interés del 8% fija anual.	1,492,083	2,263,750
Intereses por pagar	10,178	15,507
	<b>1,502,261</b>	<b>2,279,257</b>
Menos vencimientos corrientes	781,844	787,174
Valores emitidos, largo plazo	<b>720,417</b>	<b>1,492,083</b>

## 16 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2015	2014
Con la administración tributaria (12)	132,024	269,026
Con el IESS (13)	180,279	177,928
Por beneficios de ley a empleados (14)	590,703	604,007
Participación de trabajadores	100,322	70,736
Dividendos por pagar	568,196	1,144,971
	<b>1,571,524</b>	<b>2,266,668</b>

### (12) Con la administración tributaria

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2015</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2015</u>
Impuesto al valor agregado	146,118	3,124,865	(3,229,816)	41,167
Retenciones de IVA	63,963	498,205	(512,852)	49,316
Retenciones en la fuente	58,945	532,916	(550,320)	41,541
	<b>269,026</b>	<b>4,155,986</b>	<b>(4,292,988)</b>	<b>132,024</b>

### (13) Con el IESS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2015</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2015</u>
Aportes al IESS	117,798	1,464,009	(1,472,065)	109,742
Préstamos al IESS	59,969	820,110	(809,846)	70,233
Extensión Salud conyuge	161	3,201	(3,058)	304
	<b>177,928</b>	<b>2,287,320</b>	<b>(2,284,969)</b>	<b>180,279</b>

### (14) Por beneficios de ley a empleados

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2015</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2015</u>
Fondo de reserva	15,070	494,863	(495,433)	14,500
Vacaciones	435,394	350,101	(350,248)	435,247
Décimo tercer sueldo	45,041	602,681	(612,267)	35,455
Décimo cuarto sueldo	108,502	178,373	(181,374)	105,501
	<b>604,007</b>	<b>1,626,018</b>	<b>(1,639,322)</b>	<b>590,703</b>

## 17 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

	2015	2014
Empleados	217,422	213,488
Otros acreedores	102,347	-
	<u>319,769</u>	<u>213,488</u>

## 18 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

<u>Jubilación patronal</u>	2015	2014
Saldo al inicio del año	1,320,601	974,852
Costo laboral	250,387	206,764
Costo financiero	86,367	74,960
Pérdida actuarial	(180,498)	140,626
Reducción y liquidación anticipada	(178,555)	(76,601)
Saldo al final del año	<u>1,298,302</u>	<u>1,320,601</u>
<u>Bonificación por desahucio</u>	2015	2014
Saldo al inicio del año	358,593	273,624
Costo laboral	31,099	48,941
Costo financiero	22,989	24,029
Reducción y liquidación anticipada	62,595	(538)
Pérdida actuarial	53,701	128,843
Pagos	(116,077)	(116,306)
Saldo al final del año	<u>412,900</u>	<u>358,593</u>
<b>Total</b>	<b>1,711,202</b>	<b>1,679,194</b>

Hipótesis actariales consideradas en el estudio actuarial:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en caso de jubilados)	2.50%	2.50%

## 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue de U.S.\$1,700,000 compuesto de 42,500,000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$0,04 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. de acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>%</u>
		<u>2015</u>	<u>2014</u>		
Empafin S.A.	Ecuatoriana	38,250,000	38,250,000	1,530,000	90
Jalil Perna Guido Flavio	Ecuatoriana	4,250,000	4,250,000	170,000	10
		<u>42,500,000</u>	<u>42,500,000</u>	<u>1,700,000</u>	<u>100</u>

## 20 – UTILIDAD BÁSICA POR ACCION

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	2015	2014
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	352,533	184,351
Número de acciones	<u>42,500,000</u>	<u>42,500,000</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.008</u>	<u>0.004</u>

### Dividendos pagados

Con fecha 29 de enero del 2015, según acta de Junta General Universal Ordinaria de accionistas se resolvió la distribución y el pago de dividendos por U.S.\$184,351.63 correspondiente al ejercicio económico 2014. Durante el año 2015, se pagaron dividendos pendientes de años anteriores por U.S.\$760,889.

Con fecha 28 de marzo del 2014, según acta de Junta General Universal Ordinaria de accionistas se resolvió la distribución y el pago de dividendos por U.S.\$931,156.45 correspondiente al ejercicio económico 2013. Durante el año 2014, se pagaron dividendos pendientes de años anteriores por U.S.\$848,315.64, el total de dividendo pagados durante el año 2014 fue de U.S.\$918,155.64.

## 21 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 22 – OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 23 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Detalle de su composición:

	2015	2014
Productos Hunter	5,212,346	5,511,881
Renovaciones Hunter	20,462,743	21,279,071
Otros productos	253,505	559,001
	<b>25,928,594</b>	<b>27,349,953</b>

## 24 - COSTO DE VENTAS

Detalle de su composición:

	2015	2014
Inventario inicial de bienes no producidos	2,157,625	1,975,535
(+) Compras e importaciones netas	3,359,776	3,779,718
<b>Total disponible para la venta</b>	<b>5,517,401</b>	<b>5,755,253</b>
(-) Inventario final de bienes no producidos	(1,985,942)	(2,157,625)
	<b>3,531,459</b>	<b>3,597,628</b>

## 25 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

Detalle de su composición:

	2015	2014
Gastos del personal	9,497,870	8,399,632
Honorarios, comisiones locales y del exterior	4,391,280	5,576,572
Arrendamiento sociedades, personas naturales	667,256	750,963
Servicios básicos y comunicaciones	1,589,270	1,734,494
Publicidad y promociones	280,933	632,951
Comisiones tarjetas de crédito	893,862	968,155
Mantenimiento y reparaciones	338,804	515,456
Seguros y reaseguros	484,408	653,715
Suministros y proveeduría	354,395	534,125
Combustibles	201,634	201,096
Provisión cuentas incobrables	38,164	27,833
Gastos de gestión	162,289	320,171
Gastos de viaje	235,545	416,580
Impuestos y contribuciones	212,458	220,483
Gastos de gestión humana	816,588	821,650
Otros gastos	412,249	512,586
Depreciación	602,484	660,878
Amortización	346,051	176,226
Gastos no deducibles	319,835	382,506
	<b>21,845,375</b>	<b>23,506,072</b>

## 26 - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2015 y 2014, ascienden a U.S.\$913,408 y U.S.\$1,864,773, respectivamente, que incluyen honorarios, sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

## 27 – INFORMACION A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	<u>Cuentas por pagar</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Alrite Holdings Ltd.	1,132,388	-	1,163,175	-
<b>Transacciones con partes relacionadas:</b>				
Corecuaseg Cia. Ltda.	529,216		981,683	
Securylock S.A.	54,000		83,000	
Alrite Holdings Ltd.	640,581		1,216,857	
Sinendi S.A.	-		559,953	

## 28 - IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que es aplicable para el ejercicio económico 2015 y 2014 es del 22%.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Utilidad Contable</b>	<u>668,818</u>	<u>471,572</u>
(-) Participación utilidades trabajadores	100,323	70,736
(+) Gastos no deducibles locales y del exterior	329,543	393,550
<b>(=) Base imponible para impuesto a la renta</b>	<u>898,038</u>	<u>794,386</u>
<b>Total impuesto causado</b>	<u>197,568</u>	<u>174,765</u>
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	215,962	216,485
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	-	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	215,962	216,485
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	316,017	325,386
(-) Crédito tributario años anteriores	330,007	221,106
<b>(=) Saldo a favor del contribuyente</b>	<u>430,062</u>	<u>330,007</u>

## 29 - SITUACION FISCAL

La compañía ha presentado sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico del año 2008. Los ejercicios 2012 al 2015 están sujetos a posibles revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas.

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias, que requieren un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, la

Administración de la Compañía considera que las posibles observaciones que surgesen no serían significativas.

### 30 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas de orden representan:

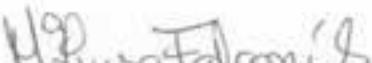
	2015	2014
Preinstalación de dispositivos	2,291,513	1,949,933
Preinstalación de alarmas	894	894
Contratos por servicios hasta 36 meses plazos	71,271	50,602
Garantías bancarias	111,143	162,831
Activos esenciales con gravamen por emisión de obligaciones	1,492,083	2,263,750
	<u>3,966,904</u>	<u>4,428,010</u>

### 31 - EVENTOS SUBSECUENTES

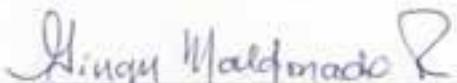
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ab. Luis Avilés Uscocovich  
Gerente General



Sra. Ma. Luisa Falconi Suárez  
Vicepresidente Ejecutivo



CPA. Ginger Maldonado Rodríguez  
Contadora General

## **OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES**

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

A los Accionistas de:  
**CARRO SEGURO CARSEG S. A.**

Hemos auditado el estado de situación financiera de **CARRO SEGURO CARSEG S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y con fecha 21 de marzo del 2016, hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de su situación financiera y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores vigente, Sección IV "Disposiciones Generales", artículo 6 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores (hoy Junta de Regulación del Mercado de Valores), Resolución No CNV-008-2006, publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 8 de marzo del 2007, manifestamos que:

- No encontramos transacciones o documentación que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley.
- Con relación al examen de los estados financieros efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría y basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, no hemos detectado debilidades significativas en el sistema de control interno contable.
- La compañía ha cumplido con presentar su declaración anual del Impuesto a la Renta así como sus declaraciones mensuales como agente de percepción y retención del impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.
- No encontramos transacciones o documentación que se consideren incumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
- En cuanto a nuestra opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, manifestamos que no se han incluido recomendaciones para el ejercicio anterior.

Adicionalmente en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 13, Capítulo IV, Sección IV, Subtítulo IV, Título II, de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 8 de marzo del 2007, manifestamos que hemos verificado:

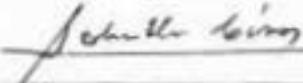
1. El cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de la Emisión de Obligaciones y Oferta Pública.

2. La aplicación de los recursos captados por la Emisión de Obligaciones y Oferta Pública.
3. La realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas.
4. La razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de las obligaciones.

No hemos detectado transacciones o documentación, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos a lo mencionado en los numerales del 1 al 4.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el segundo párrafo y fue preparado exclusivamente para uso de los accionistas y de la Junta de Regulación del Mercado de Valores y no deberá ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.  
SC-RNAE 236

  
\_\_\_\_\_  
CPA. CESAR SOBREVILLA CORNEJO  
REG. 22223

21 de Marzo de 2016  
Guayaquil – Ecuador

## **ANEXO**

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

Señores  
**Registro del Mercado de Valores**  
**Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros**  
Ciudad.

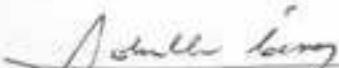
Ref.: Expediente 28005

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Presidente de la firma auditora externa denominada **Profesionales y Servicios Profiser C. Ltda.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoría y del socio que suscribe el informe de la compañía auditada denominada, **CARRO SEGURO CARSEG S. A.**, no se encuentran incursos en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Atentamente,

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.**  
SC-RNAE 236

  
CPA. CESAR SOBREVILLA CORNEJO

REG. 22223

21 de Marzo de 2016  
Guayaquil – Ecuador