

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS

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, plazo de duración de la compañía es de 50 años, siendo su objetivo principal, dedicarse a instalar y desarrollar, bajo licencia y asistencia técnica de empresas extranjeras, un sistema de recuperación de vehículos robados.

La compañía tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil (Matriz), Quito (Sucursal Mayor), Ambato, Manta, Machala, Santo Domingo, Loja, Quevedo, Cuenca, Ibarra y Esmeraldas.

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

Segunda emisión de obligaciones: Con fecha 1 de marzo del 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, aprobó una segunda emisión de Obligaciones y con Resolución No.2293 del 8 de abril del 2010, la Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, autorizó una Segunda Emisión de Obligaciones y Oferta Pública por un monto de U.S.\$3,000,000.00 a un plazo de 1440 días (4 años), con garantía general, a una tasa fija del 7%; ó, Clase F: tasa reajutable calculada con base a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más un margen de dos puntos porcentuales. 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 de un mayor costo en un 70% y el 30% para financiar parte del capital de trabajo de la empresa.

Con fecha 26 de marzo del 2012, el Comité de Calificación de la Calificadora de Riesgo Humphreys S. A., basado en los análisis efectuados por los técnicos de la Calificadora de Riesgo, a partir de la información financiera histórica auditada proporcionada por el emisor, estados financieros internos al 31 de diciembre del 2011 y 31 de enero del 2012, y demás información cuantitativa y cualitativa ha resuelto mantener a la Segunda Emisión de Obligaciones de la compañía Carro Seguro S.A., en la categoría de Riesgo "AA+", la misma que se define de la siguiente forma: "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago del 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 (+) indica que la calificación podría subir hacia su inmediata superior.

El representante de los Obligacionistas es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A..

Al 27 de marzo del 2012, la compañía ha procedido al pago de los valores correspondientes a capital e intereses, encontrándose al día con los Obligacionistas.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de terrenos y edificio.- Valor revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de dichos terrenos y edificios, al adoptar las NIIF.

Efectivo y sus equivalentes al efectivo: incluye los saldos en cuentas corrientes y de ahorros locales y del exterior, recaps depositados en entidades bancarias, que son acreditados en cuentas corrientes e inversiones a corto plazo, de libre disponibilidad.

Cuentas por cobrar clientes: Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Provisión para cuentas incobrables: La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio ponderado, que consiste en determinar el costo de cada unidad de producto a partir del promedio ponderado del costo de los artículos similares en existencias al inicio de un periodo y del costo de artículos similares comprados durante un periodo. El promedio es calculado después de recibir cada compra adicional.

Importaciones en tránsito: se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

Activos no corrientes, mantenidos para la venta: Al 31 de diciembre del 2010, la Gerencia tomó la decisión de vender un terreno ya no utilizado en el giro del negocio de la Compañía, cuyo saldo a esa fecha asciende a U.S.\$ 246,582, el mismo que es menor a su valor razonable neto.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

Propiedades, instalaciones y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2011, se presentan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los terrenos no son objeto de depreciación.

Un perito independiente realizó un avalúo sobre terrenos e instalaciones para determinar su valor razonable, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<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

Documentos por pagar: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal, sin descontar el valor de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

Cuentas por pagar: 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 preacordados.

Provisión para Desahucio y Jubilación Patronal: De acuerdo a la Resolución de la Corte Suprema de Justicia del 18 de Mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1983, los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

La compañía ha registrado en forma parcial las provisiones determinadas por el estudio actuarial independiente y la diferencia espera reconocerla en un periodo máximo de 5 años desde la fecha de adopción de las NIIF (2010), de conformidad con la NIC 19 y en concordancia con la NIIF 1.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El valor incluido en los precios de los productos se reconocen por el valor total.
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja y Bancos

Caja	32,060
Bancos locales	1,007,662
Bancos del exterior	1,265
Tarjetas de crédito	450,506
Total Caja y Bancos	1,491,493

Inversiones Temporales

Fondo de inversión

Banco Bolivariano	252,678
APF Génesis	3,111
Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos	5,057

Depósitos a plazos

Banco Bolivariano	190,000
Banco de Guayaquil	318,353
Diners Club	230,782
Pacificard	415,975

Total Inversiones temporales **1,415,956**

Total **2,907,449**

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

C - CUENTAS POR COBRAR, NETO

Cuentas por cobrar comerciales:

Clientes	2,254,791
Tarjetas de crédito, diferidos	87,793
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(58,019)</u>
Subtotal	2,284,565

Otras cuentas por cobrar:

Empleados	280,783
Anticipos y otros deudores	144,960
Otros	<u>89,612</u>
Total	<u><u>2,799,920</u></u>

Las cuentas por cobrar son expresadas a su costo amortizado, esto es, netas de su provisión para cuentas de dudosa cobranza.

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 360 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irreuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

(1) movimiento de la cuenta:

	Saldo al 01-01- 2011	Ajustes	Provisi ón	Saldo al 31-12- 2011
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	(27,857)	(3,182)	(26,980)	(58,019)

D - INVENTARIOS

Componentes Hunter Monitoreo (1)	744,713
Componentes Hunter Lojack (2)	573,594
Materiales y otros	384,551
Materiales de instalación y otros	142,839
Proveeduría	72,780
En custodia	44,778
En consignación (3)	<u>27,225</u>
Total	<u><u>1,990,480</u></u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

- (1) Dispositivo para barcos y camiones.
(2) Dispositivo para autos y camionetas.
(3) Dispositivos instalados en vehículos de las concesionarias y que se encuentran disponibles para la venta.

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por anticipado	152,273
Arriendos pagados por anticipado	9,112
Total	161,385

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2011	Revaluación 2011	Adiciones	Ventas- Bajas Transf.	Saldo al 31-12-2011
Terreno (1)	1,430,447	24,427	-	(25,837)	1,429,037
Instalaciones	94,741	-	394	(6,532)	88,603
Edificios	819,264	-	-	245,819	1,065,083
Equipos de activación	183,336	-	19,870	(27,910)	175,296
Equipos de comunicación	35,355	-	800	(1,145)	35,010
Equipo de seguridad	59,260	-	800	-	60,060
Muebles y enseres	306,482	-	23,508	(4,255)	325,735
Equipos de oficina	269,002	-	17,112	(816)	285,298
Equipos de computación	1,357,493	-	311,184	(91,505)	1,577,172
Software	54,356	-	2,600	-	56,956
Vehículos	1,872,635	-	369,433	(382,642)	1,859,426
Otros equipos	256,253	-	35,959	(8,132)	284,080
	6,738,624	24,427	781,660	(302,955)	7,241,756
Menos: Depreciación acumulada	(2,472,441)	-	(724,459)	359,418	(2,837,482)
Total	4,266,183	24,427	57,201	56,462	4,404,274
Más: Construcción en proceso	32,474	-	350,969	(244,519)	138,924
Total, neto	4,298,657	24,427	408,170	(188,056)	4,543,198

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

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

G - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en garantía	84,882
Licencias de software , largo plazo (neto)	98,377
Corpei	8,322
Cooprogreso	35
Cuentas por cobrar, largo plazo	33,341
Total, neto	<u><u>224,957</u></u>

H - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Terreno	246,582
Total, neto	<u><u>246,582</u></u>

Terreno ubicado en el Cantón Guayaquil, Parroquia Tarqui, vía Daule, Solar 3, Mz. 43.

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos bancarios

Banco Bolivariano	313,851
Saldo Operación No.175347, contratado el 29 de octubre del 2010, por un monto de U.S.\$35,990, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$1,144.27, con vencimiento 21 de octubre del 2013, préstamo vehículo comercial.	23,094
Saldo Operación No.178038, contratado el 28 de diciembre del 2010, por un monto de U.S.\$33,257.07, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$1,060.63, con vencimiento 2 de enero del 2014, préstamo vehículo comercial.	24,057
Saldo Operación No. 176512, contratado el 29 de noviembre del 2010, por un monto de U.S.\$500,000, a una tasa de interés de 8,25% anual, pagaderos en 18 dividendos, con vencimiento 28 de mayo del 2012, préstamos con firmas mutuos.	138,889
Saldo Operación No. 178722, contratado el 14 de enero del 2011, por un monto de U.S.\$19,243.00, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$613.08 con vencimiento 14 de enero del 2014, préstamo vehículo comercial.	13,906

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

Saldo Operación No. 181575, contratado el 25 de marzo del 2011, por un monto de U.S.\$19,943.00, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$635.70, con vencimiento 25 de marzo del 2014, préstamo vehículo comercial.	15,462
Saldo Operación No. 182074, contratado el 7 de abril del 2011, por un monto de U.S.\$20,258.22, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$645.64 con vencimiento 7 de abril del 2014, préstamo vehículo comercial.	16,223
Saldo Operación No. 182062, contratado el 7 de abril del 2011, por un monto de U.S.\$25,263.00, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$805.14 con vencimiento 7 de abril del 2014, préstamo vehículo comercial.	20,231
Saldo Operación No. 183628, contratado el 22 de julio del 2011, por un monto de U.S.\$16,443.00, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$523.83 con vencimiento 21 de julio del 2014, préstamo vehículo comercial.	14,414
Saldo Operación No. 190992, contratado el 24 de octubre del 2011, por un monto de U.S.\$29,588.30, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$941.97, con vencimiento 20 de octubre del 2014, préstamo vehículo comercial.	28,121
Saldo Operación No. 192482, contratado el 30 de noviembre del 2011, por un monto de U.S.\$19,990.00 a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 36 dividendos iguales de U.S.\$635.36, con vencimiento 20 de noviembre del 2014, préstamo vehículo comercial.	19,454
Total documentos por pagar	313,851
(-)Porción corto plazo	<u>209,859</u>
Total, largo plazo	<u><u>103,992</u></u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

J - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	935,444
Proveedores del exterior	1,474,136
Tarjetas de crédito	420,970
Intereses por pagar	24,587
Accionistas	1,228,810
Otros acreedores	462,895
Total	<u>4,546,842</u>

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2011	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12- 2011
<u>Retenciones al personal:</u>				
Obligaciones con el I.E.S.S.	72,780	986,628	(970,342)	89,066
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Retenciones de impuestos a proveedores	382,960	3,070,121	(2,989,652)	463,429
Impuesto a la renta, compañía	-	308,293	(308,293)	-
Total	<u>455,740</u>	<u>4,365,042</u>	<u>(4,268,287)</u>	<u>552,495</u>

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2011	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12- 2011
Aporte patronal al I.E.S.S.	65,237	814,808	(814,297)	65,748
Fondo de reserva 15% participación trabajadores	16,698	509,137	(507,445)	18,390
Vacaciones	259,520	261,792	(259,520)	261,792
Décimo tercer sueldo	413,071	323,720	(308,760)	428,031
Décimo cuarto sueldo	44,616	558,540	(558,455)	44,701
	86,393	165,951	(152,133)	100,211
Total	<u>885,535</u>	<u>2,633,948</u>	<u>(2,600,610)</u>	<u>918,873</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

M - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR

<u>Fecha de negociación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Serie</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo capital</u>
22-abr-10	7,00%	M	22-abr-14	1,487,500
23-abr-10	7,00%	M	23-abr-14	187,500
26-abr-10	7,00%	M	26-abr-14	137,500
27-abr-10	7,00%	M	26-abr-14	62,500
Total obligaciones por pagar	1,875,000			
(-)Porción corto plazo	750,000			
Total, largo plazo	1,125,000			

N - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	Saldo al 01-01-2011	Provisión	Ajustes	Saldo al 31-12-2011
Provisión jubilación patronal (1)	121,663	180,768	(1,050)	301,381
Provisión desahucio	107,144	220,108	248,201	575,453
	228,807	400,876	247,151	876,834

(1) Las reservas realizadas corresponden a 90 trabajadores con más de diez años de servicio, de acuerdo al estudio actuarial correspondiente.

O - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2011 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.

P - 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

Q - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR 1RA. VEZ NIFF

Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

R - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de remuneraciones percibidas por la alta dirección en el 2011, suman U.S.\$1,281,581, por 7 funcionarios que corresponden a honorarios, sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

S - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia ejecutiva, la gerencia general y la vicepresidencia financiera. 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.

Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro y distribuidos en todo el país, principalmente en las ciudades Guayaquil, Quito, Ambato y Cuenca. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias y las obligaciones emitidas tienen tasa de interés fija acorde al mercado.

Riesgo de Liquidez

La presidencia ejecutiva, la gerencia general y la vicepresidencia financiera 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 obligaciones bancarias y de la emisión obligaciones.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones de Carseg S.A., son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

T - 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 se aplicará para el ejercicio económico 2011 será del 24%.

La compañía se acogió a lo dispuesto en el artículo 10, numeral 9, párrafo 5, 6 y 7 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el artículo 42, numeral 10 de su Reglamento, que trata sobre las deducciones por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad dependientes suyos.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Utilidad Contable	1,745,278
(-) Participación utilidades trabajadores	(261,792)
(+)Gastos no deducibles locales	332,630
(-)Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	<u>(531,561)</u>
(=) Base imponible para impuesto a la renta	1,284,556
Total impuesto causado	308,293
(-)Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(216,986)
(=)Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	91,307
(+)Saldo del anticipo pendiente de pago	216,986
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(350,413)</u>
(=)Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(42,120)</u></u>

U - SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar 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 no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serían significativas.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

V - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas de orden representan:

Preinstalación de dispositivos	1,467,277
Preinstalación de alarmas	4,123
Contratos por servicios hasta 36 meses plazos	296,232
Garantías bancarias	98,306
Activos con gravamen por emisión de obligaciones	<u>4,331,793</u>
Total	<u><u>6,197,731</u></u>

W - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.
