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 y 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.

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.
El representante de los Obligacionistas de la segunda emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A..

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 de un mayor costo en un 70% y el 30% para financiar parte del capital de trabajo de la empresa.

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

La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la 2da y 3era., emisión de obligaciones de Carro Seguro Carseg S.A., fue realizada en Septiembre 27 del 2012, por el Comité de Calificación de la Calificadora de Riesgo Humphreys S. A., “basado en los análisis efectuados por el personal técnico a partir de la información financiera histórica auditada e interna, ha resuelto asignar a la 2da. emisión de obligaciones de Carro Seguro Carseg S.A. (Hunter) hasta por US\$3.0 millones la categoría de riesgo “AA+” y mantener a la 3era. emisión de obligaciones hasta por US\$4.0 millones 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 (+) indica que la posibilidad de que la categoría asignada podría ascender hacia su inmediata superior.””.

El corte financiero interno para la calificación de riesgo fue al 31 de julio del 2012, elaborado bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

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..

Al 26 de marzo del 2013 la compañía se encuentra al día con los Obligacionistas, procediendo al pago de los valores correspondientes a capital e intereses,

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 edificios.- 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

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.

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 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.

Propiedades, instalaciones y equipos: 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.

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. Los terrenos no se deprecian.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Cuando el valor en libros de propiedades, instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del período.

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 (Obligaciones emitidas): 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 resultados durante el período 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.

Los intereses devengados que corresponden a las obligaciones emitidas se incluyen en el estado de resultado integral.

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 pre acordados.

Dividendos por pagar: La distribución del resultado del ejercicio, es resuelta por la Junta General de Accionistas y se reconoce como pasivo corriente

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.

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

La compañía realizó el estudio actuarial para la provisión de bonificación de desahucio y para la jubilación patronal a 415 empleados y en su planilla de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre del año 2012 presenta 490 empleados, por lo que ha registrado en forma parcial las provisiones 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.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias representaban un efecto neto de impuesto diferidos aproximadamente de U.S.\$50,000 los cuales no han sido registrados por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja y Bancos

Caja	26,636
Bancos locales	719,885
Bancos del exterior	351
Tarjetas de crédito	405,359
Total Caja y Bancos	1,152,231

Inversiones Temporales

Fondo de inversión

APF Génesis	3,223
Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos	5,157

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, CONTINUACION

<u>Depósitos a plazos</u>	
Banco de Guayaquil	548,000
Pacificard	450,000
Diners Club	360,000
Banco Bolivariano	313,000
Banco Capital	130,000
Banco de Machala	100,000
Banco Internacional	94,300
Produbanco	20,000
Total Inversiones temporales	<u>2,023,680</u>
Total	<u>3,175,911</u>

C - INVERSIONES TEMPORALES

<u>Depósitos a plazos</u>	
Banco de Guayaquil	58,000
Pacificard	110,000
Diners Club	100,000
Banco Bolivariano	268,000
Banco Capital	50,000
Banco de Machala	50,000
Banco Internacional	29,000
Produbanco	358,500
Banco de Pichincha	149,000
Promerica	150,000
Total Inversiones temporales	<u>1,322,500</u>

D - CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>	
Clientes	2,689,270
Tarjetas de crédito, diferidos	215,654
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(90,269)</u>
Subtotal	<u>2,814,655</u>

D - CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>Otras cuentas por cobrar:</u>	
Empleados	179,354
Anticipos y otros deudores	<u>29,398</u>
Total, neto	<u><u>3,023,407</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 irrecuperables 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 01-01-2012	Provisión	Saldo al 31-12-2012
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	(58,019)	(32,250)	(90,269)

E - INVENTARIOS

Componentes Hunter Monitoreo (1)	699,972
Componentes Hunter Lojack (2)	461,900
Materiales y otros	469,396
Materiales de instalación y otros	140,195
Proveeduría	73,299
En custodia	39,787
En consignación (3)	<u>28,805</u>
Total	<u><u>1,913,354</u></u>

(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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

F - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por anticipado	147,653
Arriendos pagados por anticipado	7,654
Anticipo a proveedores	<u>141,065</u>
Total	<u><u>296,372</u></u>

G - ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Terreno	246,582
(+) compra de 95.32 m2 al Municipio de Guayaquil	<u>1,374</u>
Total, neto	<u><u>247,956</u></u>

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

H - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01- 2012	Adiciones	Ventas-Bajas Transferencias	Saldo al 31-12-2012
Terreno (1)	1,429,037	-	(250,000)	1,179,037
Instalaciones	88,603	50,985	-	139,588
Edificios	1,065,083	-	92,818	1,157,901
Equipos de activación	175,296	16,608	-	191,904
Equipos de comunicación	35,010	-	(34,973)	37
Equipo de seguridad	60,060	-	-	60,060
Muebles y enseres	325,735	5,167	-	330,902
Equipos de oficina	285,298	3,393	(1,010)	287,681
Equipos de computación	1,577,172	260,971	(141,860)	1,696,283
Software	56,956	10,492	-	67,448
Vehículos	1,859,426	72,142	(315,342)	1,616,226
Otros equipos	284,080	4,439	(589)	287,930
	<u>7,241,756</u>	<u>424,197</u>	<u>(650,956)</u>	<u>7,014,997</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>2,837,482</u>	<u>644,886</u>	<u>(330,321)</u>	<u>3,152,047</u>
Total	<u>4,404,274</u>	<u>(220,689)</u>	<u>(320,635)</u>	<u>3,862,950</u>
Más:				
Construcción en proceso	<u>138,924</u>	<u>747</u>	<u>(139,671)</u>	<u>-</u>
Total, neto	<u><u>4,543,198</u></u>	<u><u>(219,942)</u></u>	<u><u>(460,306)</u></u>	<u><u>3,862,950</u></u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

H - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO CONTINUACION

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 razonable los referidos riesgos.

I - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Cuentas por cobrar, empleados	213,542
Otras cuentas por cobrar, largo plazo	189,640
Depósitos en garantía	61,552
Licencias de software , largo plazo (neto)	29,238
Corpei	8,322
Cooprogreso	39
Total, neto	<u>502,333</u>

J - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	523,298
Proveedores del exterior	683,621
Tarjetas de crédito	136,439
Sobregiro bancario	2,029
Intereses por pagar	40,920
Accionistas	907,673
Otros acreedores	534,763
Total	<u>2,828,743</u>

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01- 2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12- 2012
<u>Retenciones al personal:</u>				
Obligaciones con el I.E.S.S.	89,066	1,127,528	(1,123,089)	93,505
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Retenciones de impuestos a proveedores	463,429	4,754,457	(4,958,046)	259,840
Impuesto a la renta, compañía	-	358,779	(358,779)	-
Total	<u>552,495</u>	<u>6,240,764</u>	<u>(6,439,914)</u>	<u>353,345</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01- 2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2012
Aporte patronal al I.E.S.S.	65,748	748,925	(758,589)	56,084
Fondo de reserva	18,390	486,012	(488,844)	15,558
15% participación trabajadores	261,792	284,014	(261,792)	284,014
Vacaciones	428,031	303,657	(365,104)	366,584
Décimo tercer sueldo	44,701	513,676	(520,097)	38,280
Décimo cuarto sueldo	100,211	164,375	(169,708)	94,878
Total	918,873	2,500,659	(2,564,134)	855,398

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	892,500
23-abr-10	7,00%	M	23-abr-14	112,500
26-abr-10	7,00%	M	26-abr-14	82,500
27-abr-10	7,00%	M	26-abr-14	37,500
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	950,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	47,500
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	57,760
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	95,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	95,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	95,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	665,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	475,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	9,500
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	31,350
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	59,850
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	411,540
03-sep-12	8,00%	B	03-sep-18	287,500
03-sep-12	8,00%	B	03-sep-18	479,167
03-sep-12	8,00%	B	03-sep-18	47,917
Total obligaciones por pagar	4,932,084			
(-)Porción corto plazo	1,521,667			
Porción largo plazo	3,410,417			

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

N - CUENTAS POR PAGAR, LARGO PLAZO

Empleados	128,786
Tarjetas de crédito	8,329
Otros acreedores	<u>343,569</u>
Total	<u><u>480,684</u></u>

O - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	Saldo al 01-01- 2012	Provisión	Ajustes / reclasificaci ón	Saldo al 31-12- 2012
Provisión jubilación patronal	301,381	457,164	-	758,545
Provisión desahucio	<u>575,453</u>	<u>11,954</u>	<u>(360,235)</u>	<u>227,172</u>
	<u>876,834</u>	<u>469,118</u>	<u>(360,235)</u>	<u>985,717</u>

P - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2012 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.

Q - 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.

R - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR 1RA. VEZ NIIF

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que exceda 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.

S - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2012, ascienden a U.S.\$1,727,248, por 7 funcionarios que incluyen honorarios, sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

T - 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. La cobranza es efectuada por la compañía.

Riesgo de Tasa de Interés

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

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 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 Carro Seguro 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 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

U - 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 2012 será del 23%.

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	1,893,426
(-) Participación utilidades trabajadores	284,014
(-) 100% Otras rentas exentas	11,828
(+)Gastos no deducibles locales	426,145
(+)Gastos incurridos para generar ingresos exentos	556
(+)Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,691
(-)Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	<u>466,068</u>
(=) Base imponible para impuesto a la renta	1,559,908
Total impuesto causado	358,779
(-)Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>236,298</u>
(=)Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	122,481
(+)Saldo del anticipo pendiente de pago	236,298
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	346,366
(-)Crédito tributario años anteriores	<u>125,871</u>
(=)Saldo a favor del contribuyente	<u><u>113,458</u></u>

V - 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 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

W - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas de orden representan:

Preinstalación de dispositivos	1,981,784
Preinstalación de alarmas	4,123
Contratos por servicios hasta 36 meses plazos	166,323
Garantías bancarias	114,818
Activos con gravamen por emisión de obligaciones	<u>4,939,731</u>
Total	<u><u>7,206,779</u></u>

X - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.