

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLÍTICAS 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, el 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 su domicilio legal en la Ciudadela Vernaza Norte, Manzana 21, Solar 2, 6, 7 y 8 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.

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%; 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 insóluto, 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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 Octubre 13 del 2013, 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 del 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 Agosto del 2013.

Al 28 de marzo del 2014 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.

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 Gerencia 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.

Efectivo y sus equivalentes al efectivo: incluye los saldos en cuentas corrientes y de ahorros 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Cuentas y documentos 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.

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 en el Estado del Resultado Integral en el periodo en que se producen.

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.

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

Propiedad, Planta 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.

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

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 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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

Los terrenos no se deprecian.

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 Resultado Integral durante el período, usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones emitidas 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 del Resultado Integral del período.

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.

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

Impuesto a las ganancias: El impuesto a la renta es reconocido en el Estado del Resultado Integral, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el Patrimonio, en cuyo caso se reconoce también en el Patrimonio.

La tasa impositiva para el ejercicio económico 2013 y 2012 fue del 23 y 22%, respectivamente, sobre la base imponible.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los efectos de las diferencias temporarias no han sido registrados contablemente por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos.

Costo de intereses: Los costos por intereses generales y específicos se reconocen directamente en el Estado del Resultado Integral del ejercicio en que se incurren. Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

Beneficios a empleados: La jubilación patronal y bonificación por desahucio, se determina por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces el 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 480 y 415 empleados y en su planilla de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre del año 2013 y 2012 presenta 583 y 490 empleados, respectivamente, 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.

Provisiones: Se reconocen cuando: 1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable.

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.

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias: 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;

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

- 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.

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

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Caja y Bancos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	29,413	26,636
Bancos locales	1,060,243	719,885
Bancos del exterior	630	351
Tarjetas de crédito	223,305	405,359
Total caja y bancos	1,313,591	1,152,231

Inversiones Temporales, hasta 90 días

Fondo de inversión

Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos	5,257	5,157
APF Génesis	3,338	3,223

Depósitos a plazos

Banco Bolivariano	305,000	313,000
Banco de Pichincha	259,400	-
Banco del Pacifico	172,000	-
Banco Internacional	156,000	94,300
Pacificard	150,980	450,000
Produbanco	131,000	20,000
Diners Club	120,000	360,000
Banco de Guayaquil	70,000	548,000
Banco Capital	-	130,000
Banco de Machala	-	100,000

Total Inversiones temporales, hasta 90 días	1,372,975	2,023,680
Total	2,686,566	3,175,911

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - INVERSIONES TEMPORALES, más de 90 días

<u>Depósitos a plazos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil	100,000	58,000
Pacificard	201,500	110,000
Diners Club	221,000	100,000
Banco Bolivariano	90,000	268,000
Banco Capital	-	50,000
Banco de Machala	-	50,000
Banco Internacional	85,000	29,000
Produbanco	188,000	358,500
Banco de Pichincha	-	149,000
Promerica	-	150,000
Banco del Pacifico	106,700	-
Total inversiones temporales, más de 90 días	992,200	1,322,500

D - CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes (1)	2,169,100	2,689,270
Tarjetas de crédito, diferidos	119,933	215,654
Provisión cuentas incobrables (2)	(113,950)	(90,289)
Subtotal	2,175,053	2,814,655
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	165,827	179,354
Anticipos y otros deudores	83,708	29,398
Total, neto	2,424,588	3,023,407

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de 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 presentan 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

D - CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	Por vencer	Cartera vencida				Total
		1 - 60	61 - 120	121 - 180	Más de 181	
Cientes	1,508,758	310,371	84,164	49,720	216,087	2,169,100

(2) Movimiento de la cuenta:

	Saldo al 01-01-2012	Provisión	Saldo al 31-12-2012	Provisión	Saldo al 31-12-2013
Provisión cuentas incobrables	(58,019)	(32,250)	(90,269)	(23,711)	(113,980)

E - INVENTARIOS

	2013	2012
Componentes Hunter Monitoreo (1)	707,945	699,972
Componentes Hunter Lojack (2)	453,784	461,900
Materiales y otros	476,001	469,396
Materiales de instalación y otros	324,082	140,195
Proveeduría	77,817	73,299
En custodia	3,757	39,787
En consignación (3)	9,988	28,805
Total	2,053,352	1,913,354

(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.

F - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	2013	2012
Seguros pagados por anticipado	161,640	147,653
Arrendos pagados por anticipado	21,795	7,654
Anticipo a proveedores	276,653	141,065
Total	460,288	296,372

G - ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

	Saldo al 01-01-2013	Transferencias	Saldo al 31-12-2013
Terreno	246,582	(246,582)	-
(+) compra de 95.32 m2 al Municipio de Gquil.	1,374	(1,374)	-
Total, neto	247,956	(247,956)	-

Terreno ubicado en el Cantón Guayaquil, Parroquia Tarqui, vía a Daule, Solar 3, Mz. 43. En el año 2013, se reclasificó a propiedad planta y equipos por cuanto se inició la construcción de bodegas e instalaciones para talleres.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

H - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2013	Adiciones	Ventas-Bajas Transferencias	Saldo al 31-12-2013	Adiciones	Ventas-Bajas Transferencias	Saldo al 31-12-2013
Terreno (1)	1,428,037	-	(250,000)	1,178,037	-	-	1,178,037
Instalaciones	88,603	50,985	-	139,588	37,943	-	177,531
Edificios	1,065,063	-	92,818	1,157,901	-	-	1,157,901
Equipos de activación	175,296	16,608	-	191,904	-	-	191,904
Equipos de comunicación	35,010	-	(34,973)	37	-	-	37
Equipo de seguridad	60,060	-	-	60,060	-	-	60,060
Muebles y enseres	325,735	5,167	-	330,902	8,315	(466)	336,751
Equipos de oficina	285,298	3,383	(1,010)	287,681	6,989	(361)	294,309
Equipos de computación	1,577,172	260,971	(141,860)	1,696,283	440,910	(60,277)	2,056,916
Software	56,956	10,492	-	67,448	14,124	(1,900)	79,672
Vehículos	1,859,426	72,142	(315,342)	1,616,226	356,056	(225,610)	1,746,672
Otros equipos	284,080	4,439	(589)	287,930	6,009	-	293,939
Menos:	7,241,756	424,197	(650,956)	7,014,997	870,366	(60,658)	7,824,705
Depreciación acumulada	2,837,482	544,886	(330,321)	3,152,047	633,048	(193,555)	3,591,540
Total	4,404,274	(220,689)	(320,635)	3,862,950	237,318	132,897	4,233,165
Más:							
Construcción en proceso	138,924	747	(139,671)	-	234,718	-	234,718
Total, neto	4,543,198	(219,942)	(460,306)	3,862,950	472,036	132,897	4,467,883

(1) Terrenos ubicados en Guayaquil por U.S.\$1,210,933, y terreno ubicado en Ambato por U.S.\$218,600. La compañía reclasificó el terreno ubicado en vía a Daule, Solar 3, Mz. 43, para uso de la actividad comercial del giro del negocio. 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar, empleados	241,874	213,542
Otras cuentas por cobrar, largo plazo	351,553	189,640
Depósitos en garantía	58,051	61,552
Licencias de software, largo plazo (neto)	32,339	29,238
Corpei	8,322	8,322
Cooprogreso	39	39
Total, neto	<u>692,178</u>	<u>502,333</u>

J - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	493,436	523,298
Proveedores del exterior	1,129,712	683,621
Tarjetas de crédito	269,054	136,439
Intereses por pagar, emisión de obligaciones	25,755	40,920
Accionistas	1,131,970	907,673
Otros acreedores	899,167	536,792
Total	<u>3,949,094</u>	<u>2,828,743</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2013
Retenciones al personal:							
Obligaciones con el I.E.S.S.	89,066	1,127,528	(1,123,089)	93,505	1,172,622	(1,165,713)	100,414
Impuestos por pagar:							
Retenciones de impuestos a proveedores	463,429	4,754,457	(4,958,046)	259,840	4,402,148	(4,410,140)	251,848
Impuesto a la renta, compañía	-	358,779	(358,779)	-	230,002	(230,002)	-
Total	552,495	6,240,764	(6,439,914)	353,345	5,804,772	(5,805,855)	352,262

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2013
Aporte patronal al I.E.S.S.	65,748	748,925	(759,589)	55,084	696,391	(694,831)	59,644
Fondo de reserva	18,390	486,012	(488,844)	15,558	454,128	(452,751)	16,935
15% participación trabajadores	261,792	284,014	(261,792)	284,014	204,910	(284,014)	204,910
Vacaciones	428,031	303,657	(365,104)	366,584	288,553	(258,255)	398,882
Décimo tercer sueldo	44,701	513,676	(520,097)	38,280	478,993	(477,056)	40,217
Décimo cuarto sueldo	100,211	164,375	(169,706)	94,878	157,064	(155,673)	96,269
Total	918,873	2,500,659	(2,564,134)	855,398	2,282,039	(2,320,580)	816,857

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(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 2013</u>	<u>Saldo capital 2012</u>
22-abr-10	7,00%	M	22-abr-14	297,500	892,500
23-abr-10	7,00%	M	23-abr-14	37,500	112,500
26-abr-10	7,00%	M	26-abr-14	27,500	82,500
27-abr-10	7,00%	M	26-abr-14	12,500	37,500
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	750,000	950,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	37,500	47,500
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	45,600	57,760
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	75,000	95,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	75,000	95,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	75,000	95,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	525,000	665,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	375,000	475,000
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	7,500	9,500
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	24,750	31,350
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	47,250	59,850
28-ago-12	8,00%	A	28-ago-17	324,900	411,540
03-sep-12	8,00%	B	03-sep-18	237,500	287,500
03-sep-12	8,00%	B	03-sep-18	395,833	479,167
03-sep-12	8,00%	B	03-sep-18	39,583	47,917
Total obligaciones por pagar				3,410,416	4,932,084
(-)Porción corto plazo				1,148,666	1,521,667
Porción largo plazo				2,263,750	3,410,417

N - CUENTAS POR PAGAR, LARGO PLAZO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados	228,125	128,786
Tarjetas de crédito	77,039	8,329
Otros acreedores	397,239	343,569
Total	702,403	480,684

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

O - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	<u>Provisión Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de Enero del 2012	301,381	575,453	876,834
Provisiones	457,164	11,954	469,118
Ajustes / reclasificación	-	(360,235)	(360,235)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	758,545	227,172	985,717
Provisiones	216,308	120,018	336,326
Ajustes / reclasificación	-	(73,566)	(73,566)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	974,853	273,624	1,248,477

P - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2013 y 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. La compañía no realiza la reserva legal, ya que, esta llega al 50% del capital social.

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 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 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

S - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2013 y 2012, ascienden a U.S.\$1,681,527 y U.S.\$1,727,248, por 4 y 7 funcionarios, respectivamente, 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, 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.

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 continúa 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 y que se encuentran acorde al mercado local.

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.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas en inversiones temporales de corto plazo, 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 2013 y 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 aplicable para el ejercicio económico 2013 y 2012 es del 23% y 22% respectivamente.

	2013	2012
Utilidad Contable	1,366,068	1,893,426
(-) Participación utilidades trabajadores	204,910	284,014
(-) 100% Otras rentas exentas	-	11,828
(+) Gastos no deducibles locales	52,506	426,145
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	556
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	1,691
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	301,228	466,068
(=) Base imponible para impuesto a la renta	912,436	1,559,908
Total impuesto causado	200,736	358,779
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	230,002	236,296
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	-	122,481
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	230,002	236,296
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	337,650	346,366
(-) Crédito tributario años anteriores	113,458	125,671
(=) Saldo a favor del contribuyente	221,106	113,458

La compañía se acogió a lo dispuesto en el artículo 10, numeral 9, párrafo 5, 6 y 7 de la Ley 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.

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCG12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo." "...y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles".

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

U - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

para dichos efectos." y " En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

V - 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 2010 al 2013 están sujetos a posibles revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que las posibles observaciones que surjan no serían significativas.

W - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas de orden representan:

	2013	2012
Preinstalación de dispositivos	1,977,211	1,981,784
Preinstalación de alarmas	894	4,123
Contratos por servicios hasta 36 meses plazos	84,410	188,323
Garantías bancarias	115,831	114,818
Activos esenciales con gravamen por emisión de obligaciones	3,410,417	4,939,731
Total	5,588,763	7,206,779

X - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

