

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones. CARRO SEGURO CARSEG S.A. (en adelante "la compañía") fue constituida el 16 de abril de 1993 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su objeto 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. La compañía cuenta con nueve oficinas a nivel nacional, las cuales se encuentran ubicadas en distintas ciudades como: Guayaquil (Matriz), Quito, Machala, Ibarra, Ambato, Cuenca, Loja, Santo Domingo y Manta.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Proceso de oferta pública.

Tercera emisión de obligaciones. El 24 de abril de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía, aprobó la tercera emisión de obligaciones por un monto de USD 4.000.000 (cuatro millones de dólares) amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0004448 de 14 de agosto de 2012, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta tercera emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "A" con un plazo de 1.800 días (5 años) y Clase "B" con un plazo de 2.160 días (6 años); ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 8,00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

Cuarta emisión de obligaciones. El 1 de diciembre de 2016, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía, aprobó la cuarta emisión de obligaciones por un monto de USD 2.000.000 (dos millones de dólares) amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-17-0000450 de 6 de febrero de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta cuarta emisión. La emisión está dividida en tres clases: Clase 1 con un plazo de 450 días, Clase 2 con un plazo de 720 días y Clase 3 con un plazo de 1.080 días, con una tasa de interés anual de 7,50%, 7,75% y 8,00% respectivamente calculado sobre el saldo del capital insoluto, la amortización de capital e intereses es trimestral y semestral.

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, el monto máximo de activos para emisiones amparadas con garantía general no podrá exceder del 80% del total de activos libres de todo gravamen.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la cuarta emisión de obligaciones de Carro Seguro Carseg S.A., fue realizada el 29 de enero de 2018 por el comité de calificación de Class International Rating Calificadora de Riesgo S. A., quien decidió otorgar la calificación de "AA+" (Doble A más) a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría 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.

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

Los activos de la compañía libres de gravamen que respaldan las emisiones de obligaciones al 31 de diciembre del 2017 se detallan a continuación:

Total de activo	USD	13.395.735
Menos, activos en garantías		(6.000.000)
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		<u>(1.949.566)</u>
Total activos libres de gravamen		5.446.169
80% activos libres de gravamen	USD	4.356.935
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	30,91

Los recursos captados sirvieron para cancelar pasivos y para financiar parte del capital de trabajo de la compañía. El representante de los Obligacionistas de la cuarta emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2016, excepto por las siguientes normas que no entraron en vigor durante el 2017:

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2015 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

NIIF15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 16 Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, “Arrendamientos” que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 “Arrendamientos” y CINIIF 4 “Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas”). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores. La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez aprobadas.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios, emisión de obligaciones y cuentas por pagar comerciales. La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial.

Medición inicial: los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias".

Medición posterior: los activos y pasivos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, excepto los activos financieros a "valor razonable a través de pérdidas y ganancias".

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Efectivo y equivalentes al efectivo: La compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Préstamos y otros pasivos financieros, los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivos no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos cuando se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos por venta 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.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por la venta de dispositivos de rastreo, monitoreo y localización vehicular, monitoreo satelital de flotas marítima o terrestres a través de satélites o telefonía móvil.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Principales riesgos que enfrenta la compañía:

En el curso normal del negocio, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de estos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la compañía, aunque la compañía tiene activos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros son los financiamientos a largo plazo y emisión de obligaciones, los cuales están pactados a tasas de interés fijas.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Riesgo de precios: el precio de venta es determinado por la oferta y demanda y en base al costo de compra más un margen razonable de ganancia, el cual está controlado y no representa un riesgo significativo para la compañía.

Riesgo de liquidez: La compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

Riesgo de capital: La compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente. Los ratios de apalancamiento de la compañía son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Pasivos financieros	5.360.437	5.423.392
Menos, efectivo y equivalentes de efectivo	(2.091.025)	(1.629.695)
Deuda neta	3.269.412	3.793.697
Patrimonio neto	4.132.849	3.892.462
Apalancamiento (Deuda + Patrimonio)	7.402.261	7.686.159
Ratio (Deuda neta / Apalancamiento)	44,17%	49,36%

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Información por segmentos: La compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los accionistas de la compañía, en relación con materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de comercialización de dispositivos de rastreo, monitoreo y localización vehicular, adicionalmente venta de alarmas, sensores de parqueo y películas de protección

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Documentos y cuentas por cobrar, corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios, se encuentran valorados al costo promedio. 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.

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 no han significado la determinación de diferencias temporarias.

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.

Deterioro de cartera: La compañía establece la política de provisión por incobrable bajo el método matemático en la cual la Gerencia determina porcentajes de provisión según su análisis de vencimiento para poder presentar una información financiera que refleje la incobrabilidad real de la cartera.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Propiedad, planta y equipos: Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios	2
Instalaciones	10
Muebles, enseres y equipos	10
Equipos de computación	33
Equipos de comunicación	5
Vehículos	20

Provisión para beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de mortalidad de rotación al final de cada año y la tasa anual promedio de alta calidad de los bonos de gobierno del estado ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador, según lo establece la NIC 19. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Caja	38.973	41.942
Bancos locales	1.178.463	970.245
Bancos del exterior	1.888	11.061
Tarjetas de crédito	107.701	199.497
	<u>1.327.025</u>	<u>1.222.745</u>
Depósitos a plazos, menor a 90 días		
Banco Bolivariano	413.000	200.000
Banco del Pacífico	301.000	0
Diners Club del Ecuador	50.000	206.950
	<u>764.000</u>	<u>406.950</u>
	<u>2.091.025</u>	<u>1.629.695</u>

NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Clientes	2.682.007	3.115.052
Menos, provisión para deterioro	(162.376)	(178.904)
	<u>2.519.631</u>	<u>2.936.148</u>
Por administración y manejo de portafolios	8.979	13.639
Otras cuentas por cobrar	320.787	283.802
	<u>2.849.397</u>	<u>3.233.589</u>

Un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se presenta a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo corriente	1.628.794	1.901.809
Vencido, entre 1 y 60 días	537.971	518.306
Vencido, entre 61 y 120 días	68.150	144.237
Vencido, entre 121 y 180 días	50.952	101.709
Vencido, más de 181 días	396.140	448.991
	<u>2.682.007</u>	<u>3.115.052</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)

El movimiento de la provisión para deterioro, se detallan a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	178.904	143.702
Más, provisión con cargo a gasto	23.722	26.884
Más, ajuste	0	8.318
Menos, bajas	(40.250)	0
Saldo al final del año	162.376	178.904

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Al valor neto realizable:		
Componentes Hunter Monitoreo, dispositivo para barcos y camiones	922.792	683.185
Componentes Hunter Lojack, dispositivo para autos y camionetas	332.408	183.957
Materiales y otros	217.353	220.879
Materiales de instalación y otros	429.426	384.476
Componentes hunter satelital y cargo	427.399	233.246
	2.329.378	1.705.743
Proveeduría	51.287	57.393
Mercaderías en tránsito	163.484	119.485
	2.544.149	1.882.621

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA E – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Seguros pagados por anticipado	143.170	135.163
Anticipo a proveedores	30.253	58.609
	<u>173.423</u>	<u>193.772</u>

NOTA F – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	1.426.993	0	1.426.993
Edificios	2.036.335	25.437	2.061.772
Instalaciones	319.787	(1.270)	318.517
Muebles y enseres	333.033	(118.673)	214.360
Maquinaria y equipo	824.210	(334.691)	489.519
Equipos de computación	2.415.034	(172.471)	2.242.563
Vehículos	1.840.562	253.844	2.094.406
	<u>9.195.954</u>	<u>(347.824)</u>	<u>8.848.130</u>
Depreciación acumulada	<u>(4.270.615)</u>	<u>502.192</u>	<u>(3.768.423)</u>
	<u>4.925.339</u>	<u>154.368</u>	<u>5.079.707</u>

NOTA G – ACTIVO INTANGIBLE:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Licencias de software	73.146	74.169
Menos, amortización acumulada	<u>(40.973)</u>	<u>(24.155)</u>
	<u>32.173</u>	<u>50.014</u>

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA H – OTRO ACTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Depósitos en garantía	18.731	17.731
Cuentas por cobrar – empleados	232.677	221.940
Otros activos	62.140	112.934
Inversiones	45	45
	<u>313.593</u>	<u>352.650</u>

NOTA I – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores locales	432.341	545.827
Proveedores del exterior:		
Relacionadas – Alrite Holding Ltda.	173.868	49.654
No relacionadas	<u>835.720</u>	<u>327.829</u>
	1.009.588	377.483
Otras cuentas por pagar:		
Reembolsos de caja chica	2.940	3.663
Empleados por pagar	126.158	189.112
Otras cuentas por pagar	<u>984.741</u>	<u>833.893</u>
	1.113.839	1.026.668
Accionistas	<u>73.670</u>	<u>1.296.347</u>
	2.629.438	3.246.325
Menos, porción corriente	<u>(2.555.768)</u>	<u>(1.984.978)</u>
	<u>73.670</u>	<u>1.261.347</u>

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Bancos locales:		
Banco Bolivariano		
Préstamos al 8,83% de interés anual, pagaderos en 12 dividendos y con vencimiento en 2017.	0	841.666
Préstamo al 8% de interés anual, pagadero en 24 dividendos y con vencimiento en 2019.	100.000	0
Préstamo al 8% de interés anual, pagadero en 24 dividendos y con vencimiento en 2019.	66.667	0
	<u>166.667</u>	<u>841.666</u>
Bancos del exterior:		
BBP BANK S.A. (Panamá)		
Préstamos al 7,5% de interés anual, pagadero en 24 dividendos y con vencimiento en 2017.	0	333.333
Préstamo al 5,75% de interés anual, pagadero en 36 dividendos y con vencimiento en 2020.	100.000	0
Préstamo al 5,75% de interés anual, pagadero en 36 dividendos y con vencimiento en 2020.	183.333	0
	<u>283.333</u>	<u>333.333</u>
Tarjetas de crédito	331.433	276.804
	<u>781.433</u>	<u>1.451.803</u>
Menos, porción corriente	(531.433)	(1.243.470)
	<u>250.000</u>	<u>208.333</u>

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA K – VALORES EMITIDOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Tercera emisión de obligaciones:		
Obligaciones con amortización de capital e intereses pagaderos trimestralmente, con vencimiento en agosto de 2017 y septiembre de 2018, con una tasa de interés fija anual del 8%.	106.250	720.417
Cuarta emisión de obligaciones:		
Obligaciones con amortización de capital e intereses pagaderos trimestralmente, con vencimiento en mayo de 2018, febrero de 2019 y febrero de 2020, con una tasa de interés fija anual del 7,50%, 7,75% y 8,00% respectivamente.	1.825.000	0
Intereses por pagar	18.316	4.847
	1.949.566	725.264
Menos, porción corriente	(1.144.566)	(619.014)
	805.000	106.250

NOTA L – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Con la administración tributaria	208.382	200.703
Con el IESS	185.097	156.121
Por beneficios de ley a empleados	538.290	489.445
Participación de trabajadores	219.047	164.911
Dividendos por pagar	213.287	82.958
	1.364.103	1.094.138

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA L – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: (continuación)

El movimiento de las provisiones con la administración tributaria, se detallan a continuación:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Impuesto IVA		1.138.417	(1.141.434)	102.733
	105.750			
Retenciones de IVA	48.298	493.472	(493.631)	48.139
Retenciones fuente	46.655	502.895	(492.040)	57.510
	<u>200.703</u>	<u>2.134.784</u>	<u>(2.127.105)</u>	<u>208.382</u>

El movimiento de las provisiones con el IESS, se detallan a continuación:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Aportes IESS	93.841	1.168.071	(1.140.013)	121.899
Préstamos IESS	62.082	747.319	(746.611)	62.790
Extensión de salud	198	3.940	(3.730)	408
	<u>156.121</u>	<u>1.919.330</u>	<u>(1.890.354)</u>	<u>185.097</u>

El movimiento de las provisiones por beneficio de ley a empleados, se detallan a continuación:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Fondo de reserva	10.698	427.645	(423.463)	14.880
Vacaciones	354.445	290.703	(254.029)	391.119
Décimo tercer sueldo	33.347	450.347	(441.322)	42.372
Décimo cuarto	90.955	147.702	(148.738)	89.919
	<u>489.445</u>	<u>1.316.397</u>	<u>(1.267.552)</u>	<u>538.290</u>

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA M – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Empleados	420.059	304.358
Otros acreedores	5.283	11.623
	<u>425.342</u>	<u>315.981</u>

NOTA N – PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	1.312.898	1.298.302
Costo laboral	206.500	233.153
Costo financiero	96.057	80.592
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(170.460)	(74.910)
Beneficios pagados	(94.140)	(224.239)
	<u>1.350.855</u>	<u>1.312.898</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo al inicio del año	376.242	412.900
Costo laboral	60.136	68.963
Costo financiero	27.439	25.498
Reducción líquida y anticipada	0	0
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	56.816	35.601
Beneficios pagados	(77.007)	(166.720)
	<u>443.626</u>	<u>376.242</u>
	<u>1.794.481</u>	<u>1.689.140</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA N – PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS: (continuación)

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	2017	2016
Tasa de descuento (%)	8,26	7,46
Tasa de incremento salarial (%)	1,50	3,00
Tasa de incremento de pensiones (%)	1,50	2,00

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 1.350.855 y USD 443.626 por bonificación por desahucio (USD 1.312.898 y USD 376.242, en el 2016), respectivamente. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos – OBP" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

NOTA O – VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Productos Hunter	4.263.905	3.787.890
Renovación Hunter	17.739.417	18.008.955
Otros productos	238.390	217.165
Otros Ingresos	357.950	319.053
Intereses Financieros	80.311	71.811
	<u>22.679.973</u>	<u>22.404.874</u>

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA P – COSTO DE VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Inventario inicial a valor neto realizable	1.705.744	1.985.942
Más, compras e importaciones	3.012.841	2.252.220
	4.718.585	4.238.162
Menos inventario final a valor neto realizable	(2.329.378)	(1.705.743)
	2.389.207	2.532.419

NOTA Q – GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Gastos del personal	7.594.537	8.110.335
Honorarios, comisiones locales y del exterior	4.345.112	3.953.157
Arrendamiento sociedades, personas naturales	520.355	525.907
Servicios básicos y comunicaciones	1.305.800	1.208.708
Publicidad y promociones	429.126	329.169
Comisiones tarjetas de crédito	719.827	765.269
Mantenimiento y reparaciones	343.719	271.585
Seguros y reaseguros	410.446	396.206
Suministros y proveeduría	139.022	121.937
Combustibles	64.884	113.681
Provisión cuentas incobrables	23.722	93.192
Baja de inventarios	20.725	0
Gastos de gestión	165.063	119.737
Gastos de viaje	147.054	145.276
Impuestos y contribuciones	280.462	243.757
Gastos de gestión humana	664.935	658.758
Otros gastos	404.034	334.069
Depreciación	632.890	614.482
Amortización	122.842	166.502
Gastos no deducibles locales	224.517	324.944
	18.559.072	18.496.671

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA R – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA S – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ganancia antes de participación e impuesto	1.460.311	1.099.408
Menos, participación trabajadores	(219.047)	(164.911)
Más, gastos no deducibles	399.714	404.752
	1.640.978	1.339.249
Impuesto causado	361.015	294.635
Menos, anticipo determinado del ejercicio	(172.112)	(196.547)
Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	188.903	294.635
Más, saldo del anticipo pendiente de pago	172.112	0
Menos, retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(265.951)	(271.905)
Menos, crédito tributario años anteriores	(407.332)	(430.062)
Saldo a favor de la compañía	(312.268)	(407.332)

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA T – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2017, el capital pagado está constituido por 42.500.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 0,04 cada una.

Accionistas:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal
Empafin S.A.	34.000.000	80,00	1.360.000
Jalil Perna Guido Flavio	4.250.000	10,00	170.000
Alex Luis Ripalda Santos	4.250.000	10,00	170.000
	<u>42.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>1.700.000</u>

Reserva Legal: La Ley de Compañías, 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.

Otros resultados integrales: 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.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

Ingresos percibidos por la alta dirección: El importe de ingresos percibidos por la alta dirección en el año 2017 es de USD 824.046 (USD 929.076 en el año 2016) que incluyen honorarios, sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

NOTA U – SITUACIÓN FISCAL:

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico del año 2008. Los ejercicios 2012 al 2017 están sujetos a posibles revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA V – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Los principales saldos y transacciones con partes vinculadas fueron:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Alrite Holdings Ltd. (1) Transacciones de compras	452.842	385.224
Denisse Ripalda Santos Honorarios por asesoría	97.180	72.116
Cecilia Santos Baquerizo Honorarios por servicios prestados	64.179	63.771
Alex Ripalda Burgos Honorarios por asesoría	122.704	50.652
Securylock S.A. (1) Honorarios por asesoría	54.000	42.400
Vivan Ripalda Santos Honorarios por servicios prestados	38.024	27.990
Jalil Perna Guido Flavio (2) Honorarios por asesoría	18.221	22.225
Alex Luis Ripalda Santos (2) Honorarios	2.415	833

(1) Compañías relacionadas y vinculada por proporción de transacciones.

(2) Compañías relacionadas y vinculada por accionistas comunes.

De requerirlo, el Servicio de Rentas Internas puede solicitar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA W – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por los contratos de créditos con los bancos que amparan las obligaciones financieras y la emisión de obligaciones, indicadas en las Notas J y K, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

NOTA X – CUENTAS DE ORDEN:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Preinstalación de dispositivos	1.490.733	2.337.465
Preinstalación de alarmas	894	894
Contratos por servicios hasta 36 meses plazos	50.146	63.923
Garantías bancarias	80.000	80.000
Activos esenciales con gravamen por emisión de obligaciones	1.931.250	720.417
	<u>3.553.023</u>	<u>3.202.699</u>

NOTA Y – EVENTO SUBSECUENTE:

Tasa de Servicio de Control Aduanero: Se establece una tarifa de diez centavos de dólar de los Estados Unidos de América (USD 0,10) por unidad importada que se aplica sobre la base imponible constituida por el coeficiente resultante de dividir el peso neto declarado por ítem (gramos) para la unidad de control (gramos).

Sociedades de Interés Público: La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, determinó qué empresas pasan a ser consideradas como Sociedades de Interés Público y dispuso que, hasta marzo 1 de 2018, cada empresa deberá "autoevaluarse" para determinar si está dentro de las 12 categorías señaladas.

(Continúa)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA Y – EVENTO SUBSECUENTE: (continuación)

Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera: Entre los principales aspectos de la Ley, tenemos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Bancarización: Se reduce de USD 5.000 a USD 1.000 para que las operaciones a través del sistema financiero puedan ser deducibles de impuesto.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.