

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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 del Cantón Guayaquil. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta 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 10, Solar 19 de la ciudad de Guayaquil (Oficina Matriz), Quito (Sucursal Mayor), Ambato, Manta, Machala, Santo Domingo, Loja, Cuenca e Ibarra.

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

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

1.2 Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones

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 US\$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.

A la fecha se ha cancelado, a los obligacionistas, el valor total de la emisión y con Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00010184 del 07 de noviembre de 2018, se resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de los valores emitidos.

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 US\$ 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

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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.

Con fecha 15 de febrero de 2017, Plusbursátil Casa de Valores S.A., inició la colocación de los valores entre diferentes inversionistas, determinando que, hasta el 16 de febrero de 2017, logró colocar el 100% (US\$ 2,000,000) del total aprobado.

Las obligaciones cuentan con la garantía general de la emisora, es decir con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el Art.162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efectos de la garantía general, no se considerarán los activos diferidos.

La compañía Carro Seguro Carseg S.A. se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de la emisión una relación pasivos totales sobre activos totales no mayor a 80%.

Los recursos captados sirvieron en un 30%, para cancelación de préstamos bancarios con costo financiero superior a la emisión de obligaciones, y en un 70%, para cancelación a los proveedores del exterior. El representante de los Obligacionistas de la cuarta emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

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 30 de enero de 2019 por el comité de calificación de Class International Rating Calificadora de Riesgo S.A., quien otorgó 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."

Los activos de la compañía libres de gravamen que respaldan las emisiones de obligaciones al 31 de diciembre del 2018 se detallan a continuación:

Total de activo	US\$	13,381,231
Menos, activos en garantía		(2,000,000)
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		<u>(805,000)</u>
Total activos libres de gravamen		10,576,231
80% activos libres de gravamen	US\$	8,460,985
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	8.69

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.3 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 individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Preparación de los estados financieros, Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y sobre la base del plan de cuentas contable establecido por la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes Consejo Nacional de Valores). 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes:

- **Enmiendas y mejoras anuales:** Las enmiendas y mejoras a las normas existentes incluyen: i) NIC 28 – Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (1 de enero del 2019); ii) NIIF 9 – Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses (1 de enero del 2019); iii) NIIF 16 – Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar (1 de enero del 2019); iv) CINNIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1 de enero del 2019); v) Marco Conceptual – Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); vi) NIIF 3 – Enmienda sobre la definición de un negocio , y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos es un grupo de activos en lugar de un negocio (1 de enero del 2020); vii) NIC 19 – Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (1 de enero del 2019); y viii) NIIF 17 – Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) “NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) “NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) “NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos”, donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) “NIC 12 - Impuesto a las ganancias”, las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) “NIC 23 - Costos por préstamos”, las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y del exterior, los depósitos a plazo con entidades financieras, inversiones a corto plazo de alta liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan interés en el pasivo corriente, en caso de haberlos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y provisión por cuentas incobrables y deterioro. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, valores emitidos, y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Documentos y cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por 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 menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”, cuyas características se explican a continuación:

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b. Cuentas por cobrar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos otorgados y pagos realizados a cuenta de compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

c. Otras cuentas por cobrar empleados

Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la compañía.

Pasivos financieros

d. Cuentas y documentos 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 paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

e. Cuentas por pagar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos recibidos y operaciones comerciales de compañías relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado y no devenga intereses.

f. Obligaciones con instituciones financieras y emisión de obligaciones

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

g. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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” y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

b. Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Obligaciones con instituciones financieras: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente las obligaciones con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Valores emitidos: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente la emisión de obligaciones se mide al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

2.7 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimada en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Las reducciones del valor en libros de las existencias se las realiza con cargo a resultados del año.

2.8 Propiedad, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el estado de resultado a medida que se incurran.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades, planta y equipo se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto, en el periodo en que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en Curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libro del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Posterior a su reconocimiento inicial, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar su valor razonable es especial de terrenos y edificios y maquinarias, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si hubiere una disminución en libros de la revaluación que se registra en resultados del ejercicio.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores. El costo de mantenimiento y reparación mayor incluyen el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

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	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

Los terrenos no se deprecian.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- b) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Beneficios a largo plazo

- a) Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. 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.

2.11 Reserva legal

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.12 Reserva facultativa

La Ley de Compañías vigente, permite construir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

2.13 Provisiones – General

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. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

3. - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones por beneficios a empleados

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes refleje la contraprestación de los servicios transferidos, según lo establecido en la NIIF 15. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de actividades de vigilancia mediante dispositivos de protección mecánicos o eléctricos:

Los ingresos por venta son reconocidos cuando la compañía:

- Se han transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los servicios;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los servicios, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El monto de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad,

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la compañía; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

4. - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, de liquidez, de crédito y de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

El área de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración Financiera. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta.

El riesgo de crédito de la Compañía se refiere en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Dirección Financiera considera que la compañía con la provisión por deterioro que tiene al 31 de diciembre del 2018 está cubierta su cartera.

b. Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

c. Riesgo de Liquidez

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La Administración y la Dirección Financiera mantienen un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios y emisión de obligaciones. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de créditos disponibles.

d. Riesgo de Tipo de Cambio

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

e. Riesgo de Mercado

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.

f. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en funcionamiento y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

Consistente con el segmento de industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones por pagar y valores emitidos) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros	5,888,406	6,104,302
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(2,278,730)</u>	<u>(2,091,025)</u>
(=) Deuda neta	3,609,676	4,013,277
(+) Total patrimonio neto	<u>3,841,442</u>	<u>4,132,850</u>
(=) Capital total	7,451,118	8,146,127
Ratio de apalancamiento	48.44%	49.27%

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

5. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	29,306	38,973
Instituciones financieras privadas (1)	966,424	1,288,052
Inversiones temporales (2)	<u>1,283,000</u>	<u>764,000</u>
Total	<u>2,278,730</u>	<u>2,091,025</u>

(1) Instituciones financieras privadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Bolivariano	713,982	936,056
Banco Guayaquil	36,517	20,051
Banco Pichincha	28,080	67,216
Banco Capital	10,359	326
Banco del Pacífico	9,689	144,160
Cooprogreso	8,764	113
Coop. Ahorro y Crédito La Merced	7,902	-
Banco de Loja	7,452	936
Produbanco	6,731	2,683
Banco del Austro	3,371	1,572
Banco Internacional	1,575	98
Banco Solidario	1,440	1,297
Banco Amazonas	948	3,925
Coop. Ahorro 29 de octubre	30	30
<u>Banco del exterior</u>		
Apollo Bank	18,662	1,888
Tarjeta de crédito	<u>110,922</u>	<u>107,701</u>
Total	<u>966,424</u>	<u>1,288,052</u>

(2) Inversiones temporales

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Depósitos a plazo: menor a 90 días</u>		
Banco Bolivariano	698,000	413,000
Banco del Pacífico	445,000	301,000
Banco Guayaquil	90,000	-
Banco Amazonas	50,000	-
Diners Club	-	50,000
Total	<u>1,283,000</u>	<u>764,000</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	35,000
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
<u>De actividades ordinarias que no generan intereses</u>		
Clientes (1)	2,695,532	2,682,007
Tarjetas de crédito, diferidas	13,432	8,979
Otros documentos y cuentas por cobrar relacionados		
Empleados	209,241	225,639
Varios por cobrar	75,214	60,148
Provisión cuentas incobrables y deterioro (2)	<u>(77,252)</u>	<u>(162,376)</u>
Total	<u>2,916,167</u>	<u>2,849,397</u>

(1) Clientes

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Total</u>
		<u>1 – 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Más de 90</u>	
Clientes	1,927,074	415,622	145,467	68,100	139,269	2,695,532

(2) Provisión cuentas incobrables y deterioro

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	162,376	178,904
Provisión	25,697	23,722
Bajas	<u>(110,821)</u>	<u>(40,250)</u>
Saldo al final del año	<u>77,252</u>	<u>162,376</u>

7. - INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Productos Terminados</u>		
Componentes Hunter monitoreo, dispositivo para barcos y camiones	731,869	900,404
Componentes Hunter Lojack, dispositivo para autos y camionetas	90,090	332,408
Materiales y otros	181,680	217,353
Materiales de instalación y otros	557,559	429,426
Componentes Hunter satelital y cargo	399,216	449,787
Total	<u>1,960,414</u>	<u>2,329,378</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

7.- INVENTARIOS, CONTINUACIÓN.

Proveeduría	59,913	51,287
Mercaderías en tránsito	<u>286,287</u>	<u>163,484</u>
Total	<u>2,306,614</u>	<u>2,544,149</u>

8. - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	141,810	143,170
Anticipo a proveedores	32,918	30,253
Gastos pagados por anticipado	<u>12,758</u>	<u>-</u>
Total	<u>187,486</u>	<u>173,423</u>

9. - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario (IR) años anteriores	-	46,317
Crédito tributario (IR) año corriente	<u>188,352</u>	<u>265,951</u>
Total	<u>188,352</u>	<u>312,268</u>

10. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Terreno	1,426,993	-	-	1,426,993
Instalaciones	318,517	45,775	(10,872)	353,420
Edificios	2,061,772	-	-	2,061,772
Muebles y enseres	214,360	-	(2,629)	211,731
Maquinaria y equipos	489,518	1,920	(98,804)	392,634
Equipos de computación	2,242,563	347,496	(325,007)	2,265,052
Vehículos	<u>2,094,406</u>	<u>318,148</u>	<u>(175,190)</u>	<u>2,237,364</u>
	8,848,129	713,339	(612,502)	8,948,966
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>(3,768,422)</u>	<u>(676,074)</u>	<u>541,502</u>	<u>(3,902,994)</u>
Total	<u>5,079,707</u>	<u>37,265</u>	<u>(71,000)</u>	<u>5,045,972</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

11. - ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias de software	45,535	73,146
(-) Amortización acumulada licencia de software	<u>(29,573)</u>	<u>(40,973)</u>
Total	<u>15,962</u>	<u>32,173</u>

12. - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	72,316
Desahucio	<u>21,485</u>
Total	<u>93,801</u>

Corresponde por la provisión de los beneficios definidos aplicable al periodo 2018, a continuación, un detalle de su determinación:

	<u>2018</u>
Provisión jubilación patronal	289,262
Tasa impositiva	<u>25%</u>
Total	72,316

	<u>2018</u>
Provisión desahucio	85,939
Tasa impositiva	<u>25%</u>
Total	21,485

Total activo por impuesto diferidos	<u>93,801</u>
--	----------------------

13. - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en garantía	19,031	18,730
Cuentas por cobrar empleados	278,564	232,677
Otras cuentas por pagar	50,497	62,141
Otras Inversiones	<u>55</u>	<u>45</u>
Total	<u>348,147</u>	<u>313,593</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

14. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	1,964,488	1,441,930
Otras cuentas por pagar (2)	1,663,833	1,113,838
Accionistas	-	<u>73,670</u>
Total de cuentas y documentos por pagar	<u>3,628,321</u>	<u>2,629,438</u>
(-) Porción corto plazo	<u>3,628,321</u>	<u>2,555,768</u>
Porción largo plazo	<u>-</u>	<u>73,670</u>

(1) Proveedores

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exterior	1,338,159	1,009,588
Locales	<u>626,329</u>	<u>432,342</u>
Total	<u>1,964,488</u>	<u>1,441,930</u>

(2) Otras cuentas por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reembolso de caja chica	3,544	2,939
Empleados por pagar	129,750	126,158
Otras cuentas por pagar	<u>1,530,539</u>	<u>984,741</u>
Total	<u>1,663,833</u>	<u>1,113,838</u>

15. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos Locales		
Banco Bolivariano (1)	86,806	166,667
Bancos del Exterior		
BBP BANK S.A. (Panamá) (2)	183,333	283,333
Tarjeta de crédito	<u>332,239</u>	<u>331,433</u>
Total, obligaciones con instituciones financieras	<u>602,378</u>	<u>781,433</u>
(-) Porción corto plazo	<u>466,950</u>	<u>531,433</u>
Porción largo plazo	<u>135,428</u>	<u>250,000</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

15. -OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS. CONTINUACIÓN.

Bancos Locales

(1) Banco Bolivariano

- Operación No.277727, contratada el 08 de agosto del 2017 por un monto de \$200,000, a una tasa de interés de 8% anual, pagaderos en 24 dividendos, con vencimiento 12 de agosto del 2019, préstamo firmas mutuos.

Bancos del Exterior

(2) BBP BANK S.A. (Panamá)

- Operación No. 10045707, contratada el 29 de septiembre del 2017, por un monto de \$300,000 a una tasa de interés de 5.75% anual, pagaderos en 36 dividendos, con vencimiento 05 de octubre del 2020, préstamo firmas mutuos, con vencimiento del 27 de mayo del 2020.

16. - VALORES EMITIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tercera emisión de obligaciones:		
Clase A- Clase B, Monto US\$ 4,000,000, plazo 450 – 720 - 1080 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%.	-	106,250
Cuarta emisión de obligaciones:		
Clase 1 - Clase 2- Clase 3, Monto US\$ 2,000,000, plazo 1800 – 2160 días, amortización de capital e interés trimestral y semestral, tasa de interés anual de 7.50%- 7.75%-8.00%.	805,000	1,825,000
Intereses por pagar	— <u>7,941</u>	<u>18,316</u>
Total	812,941	1,949,566
(-) Porción corto plazo	— <u>(707,941)</u>	<u>(1,144,566)</u>
Porción largo plazo	<u>105,000</u>	<u>805,000</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

17. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Con la administración tributaria (1)	178,854	208,382
Con el IESS (2)	187,583	185,097
Por beneficios de la ley de empleados (3)	546,874	538,289
Participación trabajadores por pagar	187,358	219,047
Dividendos por pagar	<u>293,416</u>	<u>213,288</u>
Total	<u>1,394,085</u>	<u>1,364,103</u>

(1) Con la administración tributaria

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Impuesto al valor agregado	102,733	1,160,470	(1,218,426)	44,777
Retenciones de IVA	48,139	509,057	(494,697)	62,499
Retenciones en la fuente	<u>57,510</u>	<u>546,133</u>	<u>(532,065)</u>	<u>71,578</u>
Total	<u>208,382</u>	<u>2,215,660</u>	<u>(2,245,188)</u>	<u>178,854</u>

(2) Con el IESS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Aportes al IESS	121,899	1,142,540	(1,139,578)	124,861
Préstamos quirografario e hipotecario	62,790	739,609	(740,008)	62,391
Extensión salud cónyuge	408	4,818	(4,983)	243
Tribunal de menores	<u>-</u>	<u>23,017</u>	<u>(22,929)</u>	<u>88</u>
Total	<u>185,097</u>	<u>1,909,984</u>	<u>(1,907,498)</u>	<u>187,583</u>

(3) Por beneficios de ley a empleados

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Fondos de reserva	14,880	413,837	(414,435)	14,282
Vacaciones	391,119	289,475	(284,757)	395,837
Décimo tercer sueldo	42,372	439,591	(438,037)	43,926
Décimo cuarto sueldo	<u>89,918</u>	<u>151,105</u>	<u>(148,194)</u>	<u>92,829</u>
Total	<u>538,289</u>	<u>1,294,008</u>	<u>(1,285,423)</u>	<u>546,874</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

18. - CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	499,950	420,059
Otros acreedores	-	<u>5,283</u>
Total	<u>499,950</u>	<u>425,342</u>

19. - PROVISIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1,659,186	1,350,855
Desahucio	<u>504,311</u>	<u>443,626</u>
Total	<u>2,163,497</u>	<u>1,794,481</u>

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (%)	7.72	7.57
Tasa de incremento salarial a corto plazo (%)	3.00	3.00
Tasa de incremento salarial a largo plazo (%)	1.50	1.50
Tasa de rotación (promedio) (%)	16.41	14.46
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los importes reconocidos en los estados de resultados integrales del ejercicio 2018 respecto a jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe actuarial son los siguientes:

	<u>Bonificación desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Costo laboral por servicios actuales	59,400	206,030

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuario son los siguientes:

<u>Jubilación patronal</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,350,855	1,312,898
Costo laboral por servicios actuales	206,030	206,500
Interés neto (costo financiero)	101,750	96,057
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el Ori	72,432	(170,460)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS, CONTINUACIÓN.

Beneficios pagados directamente por el empleador	-	(94,140)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(71,881)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año según actuario	<u>1,659,186</u>	<u>1,350,855</u>

Desahucio

Saldo al inicio del año	443,626	376,242
Costo laboral por servicios actuales	59,400	60,136
Interés neto (costo financiero)	33,028	27,439
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el Ori	80,162	56,816
Beneficios pagados directamente por el empleador	<u>(111,905)</u>	<u>(77,007)</u>
Saldo al final del año según actuario	<u>504,311</u>	<u>443,626</u>

20. - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue de US\$1,700,000 compuesto de 42,500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$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.

Total de acciones emitidas y pagadas:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>%</u>
Empafin S.A.	Ecuador	34,000,000	1,360,000	80
Guido Flavio Jalil Perna	Ecuador	4,250,000	170,000	10
Alex Luis Ripalda Santos	Ecuador	<u>4,250,000</u>	<u>170,000</u>	<u>10</u>
Total		<u>42,500,000</u>	<u>1,700,000</u>	<u>100</u>

21. - UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

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

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

21.-UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN.CONTINUACIÓN.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año - atribuible a los accionistas	669,555	880,249
Número de acciones	<u>42,500,000</u>	<u>42,500,000</u>
Utilidad básica por acción	0.016	0.021

Dividendos pagados

Con fecha 02 de abril del 2018, según acta de Junta General Universal Ordinaria de accionistas se resolvió la distribución y el pago de dividendos por US\$880,249, correspondiente al ejercicio económico 2017. Durante el año 2018, se pagaron dividendos pendientes de años anteriores por US\$800,121.

Con fecha 31 de marzo del 2017, según acta de Junta General Universal Ordinaria de accionistas se resolvió la distribución y el pago de dividendos por US\$639,862, correspondiente al ejercicio económico 2016. Durante el año 2017, se pagaron dividendos pendientes de años anteriores por US\$509,533.

22. - RESERVAS

22.1. Reserva legal

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

22.2. Reserva facultativa

La Ley de Compañías vigente, permite construir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

23. - 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.

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

24. - VENTAS NETAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos Hunter	4,718,913	4,263,905
Renovaciones Hunter	17,679,453	17,739,417
Otros productos	<u>230,757</u>	<u>238,390</u>
Total	<u>22,629,123</u>	<u>22,241,712</u>

25. - COSTOS DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial	2,329,378	1,705,744
(+) Compras e importaciones netas	<u>2,023,936</u>	<u>3,012,841</u>
Disponibles para la venta	<u>4,353,314</u>	<u>4,718,585</u>
(-) Inventario final	<u>(1,960,414)</u>	<u>(2,329,378)</u>
Total	<u>2,392,900</u>	<u>2,389,207</u>

26. - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos del personal	7,148,313	7,594,537
Honorarios profesionales	4,629,769	4,345,112
Arrendamientos operativos	543,863	520,355
Servicios básicos y comunicaciones	1,354,755	1,305,800
Publicidad y promociones	675,195	429,126
Comisiones tarjetas de crédito	724,383	719,827
Mantenimiento y reparaciones	393,581	343,719
Seguros y reaseguros	361,813	410,446
Suministros y proveeduría	119,750	139,022
Combustibles	62,712	64,884
Provisión cuentas incobrables	25,697	23,722
Baja de inventarios	76,565	20,725
Gastos de gestión	194,034	165,063
Gastos de viaje	131,507	147,054
Impuestos, contribuciones y otros	210,724	280,462

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

26.-GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS. CONTINUACIÓN.

Gastos de gestión humana	663,486	664,935
Depreciación	630,688	632,890
Amortización	149,707	122,842
Gastos no deducibles locales	517,335	224,517
Otros gastos	<u>454,556</u>	<u>404,034</u>
Total	<u>19,068,433</u>	<u>18,559,072</u>

27. - IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el ejercicio económico 2018 es del 25% y para el ejercicio económico 2017 fue del 22%.

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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Determinación del impuesto a pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad Contable	1,249,055	1,460,311
(-) Participación utilidades trabajadores	(187,358)	(219,047)
(-) 100% Otras rentas exentas	(19,877)	-
(+) Gastos no deducibles locales	518,745	399,714
(+) Gastos no deducibles exterior	7,462	-
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	540	-
(+) Participación trabajadores atribuible ingresos exentos	<u>2,901</u>	<u>-</u>
(=) Base imponible para impuesto a la renta	1,571,468	1,640,978
Total impuesto causado	392,867	361,015
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	(107,328)	(172,112)
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	285,539	188,903
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	107,328	172,112
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(268,226)	(265,951)
(-) Crédito tributario años anteriores	<u>(312,268)</u>	<u>(407,332)</u>
(=) Saldo a favor del contribuyente	(187,627)	(312,268)

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

27.-IMPUESTO A LA RENTA. CONTINUACIÓN.

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 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", 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, ...".

28. - INGRESOS DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2018 y 2017, ascienden a US\$936,456 y US\$824,046 por 08 y 07 funcionarios (respectivamente) que corresponden a honorarios, sueldos, y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

29. - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes vinculadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alrite Holdings Ltd.	228,041	452,842
Alex Cosme Ripalda Burgos	160,278	122,702
Jalil Perna Guido Flavio	140,578	18,221
Alex Luis Ripalda Santos	130,419	2,415
Denisse Milagros Ripalda Santos	111,116	97,180
Securylock S.A.	81,000	54,000
Cecilia Eugenia Santos Baquerizo	4,905	64,179
Vivan del Consuelo Ripalda Santos	38,071	38,024
	<u>894,408</u>	<u>849,563</u>

30. - 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 tienen la facultad de revisar y

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

30.-SITUACION FISCAL. CONTINUACIÓN.

verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían significativas.

31. - IMPUESTO DIFERIDO Y REFORMAS TRIBUTARIAS

Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

32. - CUENTAS DE ORDEN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Preinstalación de dispositivos	1,724,549	1,490,733
Preinstalación de alarmas	-	894
Contratos por servicios hasta 36 meses plazos	34,321	50,146
Garantías Bancarias	80,000	80,000
Activos esenciales con gravamen por emisión de obligaciones	<u>805,000</u>	<u>1,931,250</u>
Total	<u>2,643,870</u>	<u>3,553,023</u>

CARRO SEGURO CARSEG S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

33. - EVENTOS SUBSECUENTES

Con resolución No. SCVS-INMV-DNAR-18-00011263 del 05 de diciembre de 2018, la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, autorizó una quinta emisión de obligaciones y oferta pública por US\$2.000.000, dividido en 3 clases a un plazo de 1080 días y tasa de interés de 8% anual respectivamente, calculado sobre el saldo del capital insoluto, con garantía general. La amortización de capital e intereses es trimestral, semestral y anual, Esta emisión de obligaciones está respaldada por activos esenciales de la compañía.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales 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.