

A.E.S.M. ASESORES ESPECIALISTAS EN SEGURIDAD Y MONITOREO CÍA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

NOTA 1.- OPERACIONES

Constitución y operaciones

De acuerdo a escritura pública de 8 de diciembre de 2008 en la que se reforma el objeto social, se estipula que el objeto social de la Compañía será la prestación de actividades complementarias en: vigilancia-seguridad, y dará servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes, depósito, custodia y transporte de valores; investigación, seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma; así como actividades conexas relacionadas al objeto social. Para cumplir con el objetivo, la Compañía podrá ejecutar y celebrar toda clase de contratos y actos permitidos por las Leyes del Ecuador.

La compañía se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la Tomas Bermur y Francisco Urrutía.

Situación de la economía del país

Durante el año 2019, la situación económica del país se ha visto afectada por factores externos como un precio bajo del petróleo y adicionalmente el déficit fiscal junto con el alto nivel de endeudamiento que mantiene el país, lo que se ve reflejada principalmente en la liquidez de la economía.

Por su parte, el Gobierno se encuentra tomando medidas como la reducción del gasto fiscal, renegociación de la deuda externa, simplificación tributaria para un gran número de contribuyentes, atracción de la inversión extranjera por medio de asociaciones, reducción de ciertos subsidios, incrementos parciales en los precios de la gasolina, con la finalidad de fortalecer la economía y fomentar la inversión del sector privado de la economía.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros se muestran en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda corriente de uso legal en el Ecuador.

Nuevas normas y actualizaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las siguientes normas entrarán en vigencia a partir del siguiente cuadro:

Número	Norma	Aplicación obligatoria
Nic 1 y Nic 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero de 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero de 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero de 2021
NIIF 9, NIC 29 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero de 2020

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros se muestran en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda corriente de uso legal en el Ecuador.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevos pronunciamientos y enmiendas a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no las ha adoptado con anticipación

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo. -

Corresponden al efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo. Constituyen los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros. -

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Administración de la Sucursal determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Sucursal mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Sucursal primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros

que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal registra pasivos financieros por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

La Sucursal mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, sobregiros en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

c) Cuentas por cobrar comerciales. -

Las cuentas por cobrar comerciales son importes adeudados por clientes por la venta de equipos hospitalarios y de laboratorio y los servicios de instalación, y mantenimiento de los Equipos Hospitalarios. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos se clasifican como activos corrientes; caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen al valor nominal que se aproxima a su valor razonable menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Sucursal considera que no requiere registrar provisiones para deterioro del valor de cuentas por cobrar.

e) Inventarios. -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se valoran al costo de adquisición. La Administración de Sucursal considera que los inventarios no requieren de una provisión para obsolescencia.

d) Activos fijos. -

Se encuentran valorados al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los intereses y otros costos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Vehículos, equipo y mobiliario se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes y son como a continuación se muestra:

	Vida útil estimada en años
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles de oficina	10
Edificios	20

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos, equipos y mobiliario. La Sucursal ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos.

e) Deterioro de activos no financieros. -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Sucursal estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

f) Cuentas por pagar comerciales. -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Administración de la Sucursal ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva.

g) Beneficios a Empleados

i) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

15% de Participación a Trabajadores - Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el periodo en que se devengan.

Bonos a los ejecutivos - La Sucursal reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos, en función al cumplimiento de objetivos.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Jubilación Patronal y Desahucio - el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicios del presente y pasado se reconocen en los resultados del año en que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación del beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otros resultados integrales, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales en otros resultados

integrales se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

h) Impuesto a la renta. -

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, determinado conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, determinada durante el ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas de ingresos imponibles y gastos deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes, establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es el 25%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

i) Provisiones y pasivos contingentes. -

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

j) Obligaciones por beneficios post empleo. -

La Sucursal mantiene beneficios por concepto desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

k) Reconocimiento de ingresos. -

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

Venta de Bienes. - Se reconocen cuando la Sucursal transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de Servicios. - La Sucursal reconoce el ingreso por referencia al estado de terminación del contrato. Los honorarios por los servicios de mantenimiento se reconocen como ingresos de actividades ordinarias en función a los servicios prestados de acuerdo con los contratos, independientemente de que éstos hayan sido facturados o cobrados.

l) Reconocimiento de costos y gastos. -

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

m) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes. -

La Sucursal presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

NOTA 4.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera por parte de la Sucursal incluye ciertas estimaciones, supuestos y provisiones contables de tal manera que los estados financieros reflejen la realidad financiera de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal considera que las estimaciones, supuestos y provisiones utilizadas fueron las adecuadas en las circunstancias.

Estimaciones y suposiciones. - La Sucursal ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de vehículos, equipos y mobiliario:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro. A la presente fecha, la Administración de la Sucursal, considera que no existen posiciones tributarias inciertas que requieran ajuste o revelación.

Provisiones. - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La determinación de los valores a provisionar sobre las cantidades reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Administración de la Sucursal, sobre los desembolsos que serán necesarios para cubrir con la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros.

NOTA 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo y sus equivalentes	839.571	-	16.568	-
	839.571	-	16.568	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones financieras temporales	-	-	100.000	-
Cuentas por cobrar	1.187.895	-	503.742	-
Anticipos	16.303	-	12.039	-
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	600	-	1.561.856	-
	1.204.798	-	2.177.637	-
	2.044.369	-	2.194.205	-

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	60.116	52.475	148.097	108.098
Acreedores comerciales	62.587	-	129.980	-
Otras cuentas por pagar corto plazo	-	-	1.014	-
Pasivos con partes relacionadas	127.145	-	248.735	-
	249.848	52.475	527.826	108.098

NOTA 6.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2019	2018
Cajas chicas	3.850	2.150
Bancos (1)	835.721	14.418
	839.571	16.568

(1) Corresponden a valores de libre disponibilidad depositados en entidades financieras locales y que no generan intereses.

NOTA 7.- INVERSIONES EN TITULOS VALORES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a las siguientes inversiones:

- 2019: Para el año 2019 no se cuenta con inversiones.
- 2018

	Capital	Fecha apertura	Fecha Vencimiento	Tasa de interés
A corto plazo				
Inversión. Plazo dólar N 2301116967	100.000	27/6/2018	21/6/2019	5%
	100.000			

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar se encuentran conformadas de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2019	2018
Clientes (1)	389.051	457.426
Provisión ingresos (2)	784.781	44.115
Anticipos clientes y empleados	20.595	5.946
	1.194.427	507.487
(-) Provisión para incobrables (3)	-6.532	-3.745
	1.187.895	503.742

- (1) Corresponden a los valores pendientes de cobro a los clientes por concepto de servicios, según el siguiente detalle:

	Al 31 de Diciembre de	
	2019	2018
Ministerio del Trabajo	66.194	66.194
Falconfarms de Ecuador	62.163	0
Omnibus BB Transportes SA	45.965	47.943
Empresa Pública Municipal de Centros Comerciales y Camales	36.926	45.000
General Motors del Ecuador	30.210	34.038
Motores del Ecuador Ecuamotors	27.481	15.119
Central Motors S.A	19.889	-
Distrivehic Distribuidora de Vehiculos	19.040	-
Agencia Nacional de Regulación y Control del Transportes	-	41.581
Dirección Distrital Machala	-	33.192
Equinorte SA	-	27.213
Dirección Distrital Pedro Vicente Maldonado	-	26.553
Dirección Distrital Parroquias Rurales	-	23.422
Dirección Distrital Febres Cordero	-	8.811
Servicio Ecuatoriano de Capacitación Profesional	-	7.643
Remodularsa S.A.	-	694
Otras menores	81.183	80.023
	389.051	457.426

- (2) Corresponde a la provisión de los siguientes servicios de guardianía, cuyas facturas fueron emitidas en el año 2020:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Petroamazonas (a)	659.010	-
Distrivehic Distribuidora de vehículos	34.754	-
Benemerito Cuerpo de Bomberos de Guayaquil	29.690	-
Conjunto Habitacional Arrayanes	16.331	-
Autosharecorp	12.481	-
Falconfarms de Ecuador	11.407	-
Arrayanes Club Habitacional	-	16.152
Dirección Distrital Conocoto	-	6.388
Ecuamotors	-	6.820
Arrayanes Country Club	-	4.963
Otros	21.108	9.792
	784.781	44.115

A criterio de la administración, no existen valores pendientes de cobros antiguos que requieran el reconocimiento de intereses implícitos.

- (a) Corresponde a la provisión de servicios prestados a Petroamazonas, los cuales fueron facturados en el mes de enero en el año 2020, según factura número 001-002-000000094

- (3) El movimiento de la provisión de incobrables para los años 2019 y 2018, se lo muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2019	2018
Saldo inicial	3.745	-
Provisión del período	2.787	3.745
Saldo final	6.532	3.745

NOTA 9.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios representan los bienes disponibles para el uso en los servicios de seguridad por USD 39.179 y USD 1.312 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los inventarios no están comprometidos como garantía de ninguna clase. El movimiento de los inventarios en el período se lo muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2019
Saldo inicial	1.312	23.103
Adquisiciones	181.618	18.460
Bajas	-143.751	-40.251
Saldo final	39.179	1.312

A criterio de la administración no existen inventarios obsoletos que deben ser reconocidos en los estados financieros.

NOTA 10.- ANTICIPOS

Los saldos de anticipos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estaban conformados de la siguiente manera

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Seguros Transporte	15.328	9.694
Garantías	975	2.345
	16.303	12.039

NOTA 11.- PARTES RELACIONADAS

Corresponden a préstamos entregados a las siguientes empresas relacionadas:

a) Cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Oro Negro	600	1.561.856
	<u>600</u>	<u>1.561.856</u>

b) Cuentas por pagar:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Préstamo Ing.Sotomayor	-	126.747
Préstamo María Fernanda Bonilla (1)	127.145	121.988
	<u>127.145</u>	<u>248.735</u>

(1) Corresponden a préstamos los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan tasa de interés.

A criterio de la Administración, estas transacciones se realizaron en condiciones normales de mercado.

Las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018 se las muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Transacciones de activos		
Préstamos concedidos	6.637.123	885.762
Servicios prestados	367.137	676.094
	<u>7.004.260</u>	<u>1.561.856</u>
Transacciones de pasivos		
Préstamos recibidos	231.820	156.351
	<u>231.820</u>	<u>156.351</u>

Los gastos de sueldos y honorarios de accionistas que se incurrieron en el año 2019 se describen a continuación:

	<u>Sueldos y honorarios</u>
María Fernanda Bonilla Vargas	67.920
Michelle Pamela Silva Sotomayor	451
	<u>68.371</u>

NOTA 12.- IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos estaban conformados de la siguiente manera:

a) Impuestos por cobrar:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Impuesto a la renta crédito tributario	183.128	55.630
Retenciones IVA	24.638	5.786
IVA compras	13.824	2.499
	221.590	63.915

(1) La conciliación tributaria de los años 2019 y 2018 se la muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores	-91.526	230.937
Menos 15% participación a trabajadores	-	34.641
Utilidad después de participación a trabajadores	-91.526	196.296
Más gastos no deducibles	73.965	76.072
Menos Ingresos exentos	-	-9.562
Base para cálculo de impuesto a la renta	-17.561	262.806
Impuesto a la renta causado	-	65.701
Anticipo determinado de impuesto a la renta	-	72.042
Menos retenciones de impuesto a la renta	-127.499	-58.496
Menos crédito tributario de años anteriores	-55.630	-69.176
Crédito tributario	-183.128	-55.630

b) Impuestos por pagar:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
IVA en ventas	201.984	69.685
Retenciones de IVA	2.579	1.451
Retenciones impuesto a la renta	2.606	1.487
SRI por pagar	3.329	-
	210.498	72.623

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades. Los años del 2017, 2018 y 2019 son objetivos de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior o locales, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a USD 3.000.000 están obligados a presentar un Anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos que mantienen transacciones por un importe acumulado a USD 15.000.000, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía presentó un diagnóstico de Precios de Transferencia en el cuál se concluyó que no existen efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; además, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018, no se prevén impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) Principales reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se promulgó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Los contribuyentes cuya actividad estén relacionadas con el sector agrícola en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán determinar su impuesto a la renta de manera única en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, el cuál puede ser anticipado de manera voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 considerando los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal, para que sean considerados como deducibles de impuesto a la renta.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

Se establece la creación del régimen para microempresas en las cuales principalmente se establece:

- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas
- Los contribuyentes que estén sujetos a este régimen no serán agentes de retención de impuesto a la renta y del Impuesto al Valor Agregado IVA.
- Los contribuyentes sujetos a este régimen presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente de los impuestos al valor agregado (IVA) y a los consumos especiales (ICE) en forma semestral.
- No estarán sujetos a éste régimen los contribuyentes cuya actividad económica sea:
 - Ingresos por contratos de construcción
 - Ingresos de la actividad de urbanización, lotización y otras similares

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrán efecto importante en la actividad y en los estados financieros de la Compañía

NOTA 13.- PROPIEDAD, VEHICULOS, EQUIPOS Y MOBILIARIO

Vehículos, muebles de oficina, equipos de cómputo y oficina estaban conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Terrenos	194.616	194.616
Edificios (1)	834.614	834.614
Remodelaciones y obras de infraestructura	191.160	254.881
Armas	427.970	427.970
Muebles y Enseres	4.918	4.918
Equipos de computación y software	166.696	38.319
Vehiculos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero	1.843.321	1.280.016
Otros Propiedades, Planta y Equipo	69.650	59.995
Intangibles	5.160	5.160
	3.738.105	3.100.489
Depreciación acumulada	-1.119.871	-894.458
	2.618.234	2.206.031

- (1) Incluye, el inmueble en donde funciona la Compañía, que se encuentra pignorado al Banco del Banco Pichincha como garantía del crédito 0260909600 por USD 240.000 entregado el 27 de diciembre de 2017, según se detalla en la nota 17

El movimiento durante los años 2018 y 2017 se lo muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Saldo inicial	2.206.031	2.357.000
Revalorización de inmuebles		-
Adiciones netas	637.617	189.972
Depreciaciones	-225.414	-340.941
	2.618.234	2.206.031

NOTA 14.- ACREEDORES COMERCIALES

Los saldos de acreedores comerciales por la compra de bienes y servicios, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Tuqueres Naranjo Herlinda	22.923	-
Metrocar S.A.	14.169	-
Compañía de seguros Ecuatoriano Suiza	7.033	-
Chaide y Chaide	1.583	
Ahcorp Ecuador	1.512	
Disneg	-	26.919
Dideprocorp SA	-	23.375
Yodosa	-	20.184
Industriatextil S.A.	-	8.603
Oriente Seguros	-	7.673
Castro Molina José Christopher	-	7.262
Otras menores	15.367	35.964
	62.587	129.980

A criterio de la administración, no existen valores pendiente de pago antiguos que requieran el reconocimiento de intereses implícitos.

NOTA 15.- BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios sociales estaban compuestos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Sueldos Por Pagar	666.958	153.751
Provisión Décimo Cuarto	153.877	64.811
Aportes por Pagar	124.178	41.549
Provisión Vacaciones	88.680	135.694
Multas Descontadas Empleados	63.252	60.378
Provisión Décimo Tercero	58.308	25.321
Prestamos por Pagar	56.847	14.849
Fondos de Reserva por Pagar	9.171	2.571
15% Utilidades por Pagar Trabajadores (Nota 12 (1))	-	34.641
Pensiones Alimenticias x Pagar	-377	544
	1.220.894	534.109

NOTA 16.- RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La composición de la reserva jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se lo muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Provisión desahucio (b)	13.360	31.342
Provisión jubilación patronal (a)	2.689	1.960
	16.049	33.302

(a) Jubilación patronal

La Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de jubilación por parte de los empleadores, a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo ininterrumpido con el mismo empleador. Así mismo, la Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de desahucio a aquellos trabajadores que por voluntad propia o del empleador tramitan ante la Autoridad Laboral este beneficio.

La reserva, determinada en base a un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente, es registrada con cargo a los resultados del ejercicio.

Las hipótesis actuariales utilizadas para el ejercicio económico fueron las siguientes:

	2019	2018
Tasa de incremento salarial	0,80%	3,00%
Tasa de descuento	2,10%	8,17%
Tasa de rotación	49,00%	

El movimiento de la provisión se lo muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Saldo al inicio	31.342	28.303
Pagos efectuados	-19.816	-18.485
Provisión del período	1.834	21.524
Saldo final	13.360	31.342

(b) Desahucio

La reserva por Desahucio contemplada en la Legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador con un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la Compañía, con su propia estadística.

Las hipótesis actuariales utilizadas para el ejercicio económico fueron las siguientes:

	2019	2018
Tasa de incremento salarial	0,80%	3,00%
Tasa de descuento	2,10%	8,17%
Tasa de rotación	49,00%	

El movimiento de la provisión se lo muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Saldo al inicio	1.960	-
Provisión del período	729	1.960
Saldo final	2.689	1.960

NOTA 17.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones bancarias estaban conformadas de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Préstamos bancarios (1)	60.116	52.475	145.381	108.098
Tarjetas de crédito	-	-	2.716	-
	60.116	52.475	148.097	108.098

(1) El detalle de los préstamos bancarios se los detalla a continuación:

- Año 2019

	Capital	Fecha apertura	Fecha Vencimiento	Tasa de interés
Préstamo. Contrato N°0260909600	112.591	27/12/2016	1/12/2021	8,95%
	112.591			

- Año 2018

	Capital	Fecha apertura	Fecha Vencimiento	Tasa de interés
Préstamo. Contrato N°0260909600	162.810	27/12/16	1/12/21	8,95%
Préstamo. Contrato N°3016945-00	51.118	3/7/18	21/6/19	8,65%
Préstamo. Contrato N°3125334-00	39.551	29/11/18	21/6/19	8,00%
	253.479			

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la empresa estaba constituido por los siguientes accionistas:

Accionistas	Capital suscrito USD	Capital pagado USD	Aumento USD	Capital total USD	Número de participaciones suscritas
María Fernanda Bonilla Vargas	109.995	109.995	-	109.995	21.999
Michelle Pamela Silva Sotomayor	5	5	-	5	1
	110.000	110.000	-	110.000	22.000

NOTA 19.- INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de ingresos operacionales se los detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Servicio de Guardianía 24 horas	6.301.649	1.698.164
Servicio de Guardianía 12 horas	416.435	946.291
Servicio de Guardianía 12%	113.265	112.640
Venta de Implementos de Seguridad Electrónica	72	2.355
Otros ingresos actividades ordinarias	-	542.784
	6.831.421	3.302.234

NOTA 20.- GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos	2.532.458	1.196.097
Horas extras	1.196.943	292.345
Refrigerios, movilización y otros	728.480	66.028
Aportes IESS	455.841	184.037
Fondos de reserva	312.636	126.228
Décimo tercer sueldo	312.052	124.260
Décimo cuarto sueldo	200.436	90.857
Despido intempestivo	1.594	15.921
Jubilación	1.150	21.524
Desahucio	806	1.960
Vacaciones	-	62.293
	5.742.396	2.181.550

NOTA 21.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de las operaciones, la Compañía siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de sus accionistas considera que existen una variedad de riesgos financieros (que comprende a los riesgos de cambio, de tasa de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Factores de riesgo financiero

El riesgo financiero es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

- i) Riesgo de cambio: Debido a que la Compañía no registra operaciones significativas pactadas en monedas distintas a su moneda no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de las monedas en que pacta sus transacciones fluctúe significativamente de manera adversa. En el caso de transacciones en moneda extranjera, la Administración asume el riesgo de cambio con el producto de sus operaciones por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La Administración estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que no se producirán variaciones significativas en la cotización del dólar que impacte desfavorablemente y de manera importante a los resultados de la Compañía.

- ii) Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos,

tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Administración no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devenguen tasas de interés fijas.

- iii) **Riesgo de precio:** Debido a que la Compañía no registra operaciones con proveedores del exterior no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales realizadas con dichos proveedores. En el caso de transacciones con proveedores del exterior la Administración negocia precios y formas de pago, y están enmarcados con límites establecidos por la Administración.

b) Factores de riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

c) Factores de riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los ingresos por venta de sus servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo compañías relacionadas.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

d) Principales indicadores financieros

La Administración de la Compañía permanentemente mide la capacidad de la compañía a través de los principales indicadores financieros, que se los muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Indice de liquidez corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	1,37	1,99
Indice de endeudamiento (Total Pasivo / Total Patrimonio)	0,55	0,19
Rentabilidad neta sobre ventas (Utilidad neta / Ventas)	-0,31%	3,73%

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

En los primeros meses del año 2020, el país se encuentra enfrentando una crisis sanitaria por el apareamiento de una nueva enfermedad la cual ha sido detectada en China y catalogada como una pandemia mundial de acuerdo a la Organización Mundial de la Salud. La Administración considera que a la fecha de este informe, no se puede determinar un efecto específico de esta situación sobre los estados financieros de la Compañía; sin embargo, la evolución de esta situación podría tener impactos en las operaciones y actividades de la Compañía.